



# UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa JC  
inversiones E.I.R.L, Piura, periodo 2015– 2016

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
Contador Público

AUTORA:

Santacruz Saavedra Lesly Yessenia

ASESORA:

Mg. Zuazo Olaya Norka Tatiana

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

PIURA – PERÚ

2018

## **PÁGINA DEL JURADO**

## **DEDICATORIA**

Dedico la presente investigación a Dios por guiarme y darme las fuerzas necesarias para seguir adelante frente a las diferentes adversidades sin desfallecer en el intento, por darme salud y fortaleza para lograr uno de mis principales objetivos en mi vida.

A mis padres y mi abuelito Antonio por su comprensión, seguridad y ayuda en los momentos difíciles, así mismo por apoyarme en los recursos necesarios para salir adelante.

Lesly Yessenia Santacruz Saavedra.

## **AGRADECIMIENTO**

Le doy gracias a Dios y a mis padres por la oportunidad de seguir formándome como persona y profesional en este camino de la vida. personal y profesional durante esta indagación.

La Autora.

## DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

### Declaración de autenticidad

Yo, Santacruz Saavedra, Lesly Yessenia con DNI N° 74461962, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Académico Profesional de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Así mismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Piura, 03 julio del 2018

  
Santacruz Saavedra, Lesly Yessenia

## ÍNDICE

Página del jurado .....	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento .....	iv
Declaratoria de autenticidad .....	v
Índice .....	vi
Índice de tablas... ..	vii
RESUMEN .....	ix
ABSTRACT .....	x
I. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Realidad problemática .....	1
1.2. Trabajos previos.....	2
1.3. Marco teórico.....	5
1.4. Formulación del problema.....	19
1.5. Justificación .....	20
1.6. Hipótesis (hi) .....	21
1.6.1. Hipótesis general .....	21
1.6.2. Hipótesis específicas: .....	21
1.7. Objetivos.....	22
1.7.1. Objetivo general .....	22
1.7.2. Objetivos específicos.....	22
II. MÉTODO .....	23
2.1. Diseño de investigación.....	23
2.1.1. Tipo de estudio .....	23
2.1.2. Matriz de Operacionalización de variables .....	24
2.2. Población y muestra.....	26
2.2.1. Población .....	26
2.2.2. Muestra .....	26
2.3. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad .....	27

2.3.1.	Técnicas .....	27
2.3.2.	Instrumentos .....	28
2.3.3.	Validación y confiabilidad del instrumento.....	28
2.4.	Método de análisis de datos .....	29
2.5.	Aspectos éticos .....	29
III.	RESULTADOS .....	30
IV.	DISCUSIÓN .....	39
V.	CONCLUSIONES.....	43
VI.	RECOMENDACIONES.....	44
	REFERENCIAS .....	45
	ANEXOS .....	48
	Anexo 01: Matriz de consistencia.....	48
	Anexo 02: Técnicas e instrumentos de investigación.....	49
	Anexo 03: Cuestionario .....	50
	Anexo 04: Ficha de observación tipo 2 .....	52
	Anexo 05: Interpretación y análisis de los indicadores financieros.....	54
	Anexo 06: Confiabilidad.....	58
	Anexo 07: Carta de aceptación .....	59
	Anexo 08: Matriz de validación de instrumentos .....	60
	Anexo 09: Acta de aprobación de originalidad de tesis.....	71
	Anexo 10: Reporte de turnitin .....	72
	Anexo 11: Acta de autorización de publicación de tesis .....	73
	Anexo 12: Acta de autorización de la versión final de trabajo de investigación.....	74

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Relación de del personal de la JC Inversionistas E.I.R.L de la ciudad de Piura.....	26
Tabla 2 Captación media de los colaboradores de la jerarquía administrativa y contable de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016.....	30
Tabla 3 La captación media de los empleados del nivel contable y administrativo de esta sociedad Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016, por el punto de vista relacionados a la toma de toma de decisiones.....	32
Tabla 4. Incidencia de los indicadores financieros en la toma de decisiones. ....	34
Tabla 5 Correlación a través de las razones financieras y la toma de decisiones. ....	35
Tabla 6 Incidencia de herramientas financieras en la toma de decisiones.....	36
Tabla 7 Correlación entre herramientas financieras y la toma de decisiones. ....	37
Tabla 8 Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones.....	37



## **RESUMEN**

La investigación tuvo como objetivo general determinar la incidencia entre análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa JC Inversiones E.I.R.L, Piura, periodo 2015– 2016. El estudio fue de un enfoque cuantitativo de diseño no experimental, así mismo el tipo de estudio fue descriptivo – correlacional. La población estuvo conformada por (11) colaboradores del área de contabilidad y administración de la empresa, para la muestra se realizó un censo, en relación a las principales técnicas de análisis de datos aplicados fueron; (01) encuesta, (01) guías documentales. Se concluyó que existe una correlación positiva entre el análisis financiero y la toma de decisiones  $\rho=0,932$ ,  $P=0,001$ , demostrando que la empresa no realiza análisis financiero periódicamente para tomar decisiones de inversión, financiamiento y de inversión esto ha generado que la empresa posee un bajo nivel de liquidez de S/. 0.94 a S/. 0.93, un endeudamiento patrimonial elevado de 144% a 113% y una disminución de su rentabilidad de 0.94% a -2.71% durante el periodo 2015 -2016.

**Palabras claves:** Análisis financiero, toma de decisiones, indicadores

## **ABSTRACT**

The investigation was general purpose determine the incidence between financial analysis and the decision making of the company JC Inversiones E.I.R.L, Piura, period 2015 – 2016.” The design of the study was experimental, qualitative and quantitative, likewise, the type of study was descriptive - correlational. The population consisted of (11) employees of the accounting and administration area of the company, for the sample a census was carried out, in relation to the main data analysis techniques applied; (1) poll (1) documentary guides. It was concluded that there is a positive correlation between financial analysis and decision making  $\rho = 0,932$ ,  $P = 0,001$ , showing that the company did not perform the periodic analysis to make investment decisions, a low level of liquidity of S /. 0.94 to S /. 0.93, a high net worth debt of 144% to 113% and a decrease in its profitability from 0.94% to -2.71% during the period 2015 -2016.

**Keywords:** Financial analysis, decision making, indicators.

## **I. INTRODUCCIÓN**

### **1.1. REALIDAD PROBLEMÁTICA**

Actualmente la economía en el mundo es singularizada porque existe un cierto grado de incertidumbre, en base a algunos factores, debido a ello algunas empresas realizan estudios para analizar lo que pasa en la organización con la finalidad de mejorar un futuro, viéndose en la obligación de buscar diversas estrategias para que esto suceda Castillo y Liza (2015)

En mercado México en el rubro de venta de recambios de motos se elevó en un 7.7 % la comercialización de aparatos al primer semestre del 2014, se alcanzó una comercialización de 89 mil 490 unidades, es cifra superó los 83 mil 64 que se logró alcanzar el año anterior, basándose en el estudio de estas compañías están en un aposición favorable debido a que las decisiones que optaron tanto solvencia y de inversión logran asegurar su rentabilidad con esto consiguieron el regreso de inversión en un plazo de 1 o 2 años según la plaza. Financiero (2016)

Existe un crecimiento a un rango orinando en el rubro siendo un modelo de ello el “Grupo Socopur” gestor de marcas de motocicletas, piezas y lubricantes. Inicio su ejercicio en los años 90, siendo representate de diversas marcas de recambio, con el propósito que en un futuro contar con su propia marca. En la actualidad su línea de repuestos se encuentra posicionada como una de las importantes en su empresa llegando a representar un 50% de sus ventas. En base al análisis financiero del año anterior, en cuanto a la actividad de comercialización de motos se consideraba detenido, sin embargo “Socopur” logro obtener un progreso del 15% anual, que a la vez se espera mantenerse o avanzar para el siguiente año. (Gestión 2017)

En el caso de JC Inversiones EIRL es una empresa dedicada al mercado de autopartes en la ciudad de Piura, esta fue creada en el 2009, teniendo un capital de 20,000 soles al iniciar su negocio, logro afianzarse en el mercado en el rubro adquisición y venta de motocicletas importadas desde china tanto en las marcas Yamaha y zongzhen, logrado establecerse en este mercado concreto de Piura y propagando sus ventas en la cercana provincia de Sechura. En el año 2013 el negocio dedicado a este tipo de rubro llego a saturarse, esto debido al crecida competencia, esto género que la empresa se dedicara únicamente a la comercialización de repuestos de motos, esta empresa llego alcanzar un desarrollo razonable, logrado obtener un capital de S/. 187,642.00 en el año 2016.

En la investigación se estudió el contexto de la empresa JC Inversiones E.I.R.L enfocada hacia la comercialización de autopartes que facilitara a los altos mandos percatase el grado real en que se encuentra la empresa, esta información será de mucha utilidad ya que permitirá al gerente optar por decisiones más acertadas que permitirá a este poder a la empresa conservarse en el mercado y con ello alcanzar los propósitos planteados y de alguna manera reducir escollos innecesarios.

## **1.2. TRABAJOS PREVIOS**

A continuación, presentamos trabajos previos tanto en el ámbito internacional, nacional y regional, en los cuales nos basamos para relacionar nuestra investigación.

Sánchez, P. (2011) estudio **“Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos” Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.** Su fin principal consistió; investigar el uso de instrumentos de análisis financiero que mediante esto apoyan a la conveniente toma de decisiones del ente en estudio. Este estudio culminó decidiendo: El estudio de los estados financieros es fundamental para la toma de decisiones ya que con esto se puede establecer el peligro de la situación financiera, asimismo los listados de las motocicletas del ente poseen un precio eminente que influye en las ganancias, la ausencia de un análisis habitual de la rentabilidad afecta la toma de decisiones.

Mendoza, T. (2015), en la investigación **“El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, caso: empresa HDP Representaciones”, mostrada la casa de estudio de Guayaquil- Ecuador;** su afán principal se enfocó en examinar la conducta financiero de la compañía para aportar en la toma de decisiones. Nuestra fue compuesta por lo estado financieros de la compañía para el recojo de datos se utilizó el examen documentario. Entre las importantes conclusiones se llegó a lo siguiente; que el uso herramientas financieras aportan a la hora de la toma de decisiones de HDP Representaciones con el fin de poder aplicar y diseñar un método estratégico para las intervenciones del presupuesto financiero y contable con ello el examen financiero facultó la organización de la acción corporativa en la toma de decisiones por lo que contribuyeron optimizar los rases de la renta y la liquidez.

Pérez, J. (2010) **“Análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir”, mostrada la**

**Universidad San Carlos de Guatemala.** Su afán universal del estudio residió; en ejecutar un análisis financiero que faculte calcular los efectos a través indicadores, juicios específicos, sistema Dupont, y otros con ello expresar un dictamen sobre las circunstancias de una empresa financieramente”. El estudio finalmente llegó al término; que la sociedad Textiles Nuevo Sol S.A., carece de instrumentos de examen financiero que contribuya a determinar o calcular las ganancias económicas y financieras, las ganancias conformen al íntegro de activos invertidos están en decadente, las razones solvencia, de rotación, rentabilidad y liquidez a provocado mejoras esenciales en los balances de los años 2007 hasta 2009.

Patrada y Pérez (2015) en su trabajo **“Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones realizadas por la Empresa Multi-Repuestos Estelí ubicada en el Barrio Igor Úbeda durante los periodos 2013 y 2014.”** Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua, Managua Unan, Managua, el afán principal era hacer un juicio y valoración tanto financiera así como económica de ASPROACOL, esta investigación fue cuantitativa en cuanto para el recojo de datos se realizó mediante el examen documentario y la encuesta. La investigación culminó diciendo que las dediciones seleccionadas por la sociedad en la empresa carecen o no están apoyadas de la observación de los estados financieros en modo que correspondería ser esto enmarcado en una de sus ascendentes desgajamientos lo que involucra diversos peligros respectivamente a sus inversiones que pueden ser un periodo largo o corto.

Puente, G. (2017) titulada **“Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones para la toma de decisiones de la empresa Mercantil J.R. E.I.R.L, año 2015 – 2016, Chimbote”, mostrada la Universidad Cesar Vallejo, Chimbote, Perú.** Cuyo motivo global era; establecer el examen de los estados financieros del 2015 y 2016 hacia la toma de decisiones Mercantil J.R. de Chimbote, la población fue los estados financieros de la Compañía y la muestra residía en los estados financieros del periodo 2015 y 2016, Se manejó el examen de documentos y la guía de estudio de documentos. Conclusión del estudio; el uso de indicadores financieros para el análisis a los balances financieros es un instrumento útil y práctica que da a conocer el contexto financiero que se halla el ente, los ratios financieros de liquidez global decrecieron de 52.59 y 50.91 en los periodos 2015 y 2016 dando a conocer que el ente que el ente está en una posición de efectivo para acatar con deberes financiero, por otro lado la razón de movimiento de inventarios nos da conocer que los listados variaron 0.45 veces en el lapso del 2015 y 0.41 tiempos en el lapso 2016, señalado que el ente carece

verificación de sus productos y el indicador de rentabilidad neta se reduzo de 1% en el lapso 2015 a 0.18% en el 2016, manifestando que la compañía tienen una rentabilidad en caída.

Ribbeck, CH. (2014) **“Análisis e interpretación de estados financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria Metalmecánica”, mostrada por la Universidad San Martin de Porres, Lima, Perú.** Su afán universal era; precisar el efecto del estudio y comentarios de los estados financieros a la hora de optar por una decisión sobre la empresa del rubro metalmecánica de la jurisdicción de ate Vitarte”. Este no fue experimental y el diseño metodológico era transaccional correlacional, su población quedó formada por setenta y nueve entre gerentes, financistas y contadores de las crecientes e significantes en el rubro y estuvo conformada con una muestra 50. El estudio en mención preciso las posteriores terminaciones: las compañías no ejecutaron una planificación favorecedora ni una determinación financiera ya que no poseen los medios de información reconstruida, por otro lado, en cuanto a la toma de decisiones de la compañía se torna ineficaz esto se debe a que no cuenta un control y orientación para optimizar el enfoque económico y financiero, asimismo un porcentaje grande de estas empresas muestran un inferior nivel de competitividad debido a la usencia de información empresarial.

Alegre, J. (2017) presenta **“Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones en la empresa Yataco, Huaraz, 2013 – 2016” fue mostrada a universidad Cesar Vallejo, Huaraz, Perú.** El propósito universal era; determinar el efecto del análisis financiero en cuanto a la elección de decisiones de la empresa, en Huaraz, 2013-2016. Este fue un estudio cuantitativo, población fue los estados financieros de la compañía, obteniéndose como los cuatro años anteriores. Este culmino; que el examen financiero de esta fue inapropiado en un porcentaje del 33.3% y ajustado en un 66.7% en cuento al proceso de elección de decisiones yacio imperfecto en un 33.3% y ajustado en 66.7%, por otro lado, apreciación financiera de esta no contribuyo de manera negativa en cuanto a las decisiones de financiamiento, esta tampoco se asiste en el apalancamiento financiero que le pueda proporcionar rentabilidad más adelante.

M. (2017) **“Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Arenera Jaén S.A.C, Sucursal Piura, Periodo 2015-2016” mostrada a la universidad cesar vallejo, Piura, Perú.** Cuyo propósito universal era diagnosticar la influencia en medio del análisis financiero y la toma de decisiones financieras de la arenera Jaén S.A.C, sucursal Piura, periodo 2015-2016. El estudio fue no experimental, cuantitativo. La población se conformó por los trabajadores(ocho) del nivel administrativo del ente. En cuanto a la recopilación de la información, fueron empleados la guía de documentos, encuesta, como la entrevista. Conclusión; que el ente es deficiente en el momento de la toma de decisiones, a causa de la falta de elección de decisiones de inversión y financiamiento, de parte del alto mando de la empresa, las razones financieras conservan un ras inferior de liquidez, una elevada posición de endeudamiento y un ras inferior de rotación y utilidad.

Rodríguez (2012) **“Análisis de la gestión financiera de empresas Azucareras, análisis de casos: Cartavio y Paramonga”, correspondiente a la Universidad Nacional de Piura, Perú.** Cuyo propósito general era; “Examinar la gestión financiera de empresas Azucareras, estudio de casos: Cartavio y Paramonga”. Entre las primordiales conclusiones se estipulo que las compañías en estudio no cuentan un apropiado uso financiero a causa de a razones sociopolíticas y un deficiente empleo del directorio esto debido al quebranto de la fe crediticia de la sociedad del mismo modo las razones financieras aviso un ras defectuoso de posición. Las empresas azucareras también no reconocen contexto de la crisis financiera, igualmente el contexto estratégico señala un vasto desajuste con los desarrollos de inversión.

### **1.3. MARCO TEÓRICO**

Las teorías que se relacionan con el tema de estudio son las que presentan a continuación.

Baena, T. (2009). Indica que el análisis financiero “consiste en una fase en donde se recopila interpreta y se constata notas, ya sean pasados o de la actualidad, con el fin de adquirir una determinación sobre el periodo real de una empresa, facilitando optar por decisiones apropiadas”. (p. 12).

Córdoba, M. (2014). Análisis financiero viene hacer “una unión de herramientas que son aplicadas con el fin terminar el ambiente económico, financiero y los aspectos de la empresa, este nos permitirá y nos posibilitará la toma de decisiones tanto de planificación, inversión, financiación, repartición de dividendos y control de

operaciones”. (p. 155)

Morales, C., Morales, C. & Ramón, A. (2014). “Es el manejo de los estados para diagnosticar la visión y el manejo financiero de una empresa, por otro lado, estimar la viabilidad y el presagio en tanto a las decisiones comerciales”. (p.155).

El Reglamento de Información Financiera. Conceptualiza los estados financieros en el artículo 10 como el acceso primordial que brinda información de una empresa que se obtienen mediante los saldos o partidas registradas anotadas contablemente que se realiza en un plazo determinado. El ordenamiento y la síntesis de detalles contables adecuadamente distribuidos constituyen los estados.

Tanaka (2001) Nos dice que: “Los estados financieros es como el espejo de la contabilidad de una compañía no da una noción de cómo se halla económicamente. En los cálculos anuales se materializan en los movimientos económicos que se han producido en una determinada fecha” (p. 35)

Igualmente, la página de Contabilidad Fácil nos expresa que “Los Estados financieros son el retrato de una organización o también viene hacer cómo una gráfica ordenada de los hechos financieros ocurridos y el rendimiento financiero de una entidad, es decir, el resultado de la contabilidad”

Baena, T. (2009). Conceptualiza que el examen financiero, la intención es obtener los subsiguientes propósitos: Examinar las predisposiciones de las cuentas que constituye parte del estado de e resultados y de situación financiera, Cuantificar y manejar las guías financieras que permitan el estudio de la indagación contable, elaborar y valorar el estado de desplazamiento de capitales de efectivo, examinar el contexto financiero a través de razones de solvencia y liquidez de liquidez.

Rodríguez (2012) Nos dice que la fase del estudio financiero abarca los subsiguientes cursos:

Conseguir la información, que alcanza el enfoque del análisis y el conocimiento que se solicita para la realización del examen, el análisis consistirá en colocar d manera ordenada la información para poder utilizar herramientas determinadas, el proceso matemático y la creación de factores procedentes de los métodos sometidos las cuales apoyan en alcanzar las determinaciones al final el comentario reside en el grupo del total de los factores logrados a través de la adaptación de los instrumentos financieros, para luego persistir con su comentario para así conocer si las estrategias que fueron



empleadas proporcionaron resultados para posteriormente tomar acciones con el afán de mejorar. (p. 17 -18)

Córdoba, M. (2014). “La etapa del análisis financiero alcanza el uso de los indicadores financieros a los estados y el manejo de instrumentos financiera que nos permiten examinar la pesquisa financiera con más detalle” (p.191

Córdoba, M. (2014). “Las razones financieras vienen hacer factores que nos facilita medir permitiendo que mediante la investigación tener un dato real tanto financiera y económica de la organización, podremos conocer tanto las fortalezas debilitaciones con el fin que posteriormente los encargados de tomar las decisiones en una empresa o compañía opten tomar las dediciones asertivas y por ende lograr las intenciones propuestas.”. (p.223).

Córdoba, M. (2014). “Los indicadores financieros son separados en 4 masas: indicadores de liquidez, indicadores de endeudamiento, indicadores de gestión e indicadores de rentabilidad”. (p.226).

Córdoba, M. (2014). “son empleados con el fin de percibir el aforo financiero que cuenta un ente para ejecutar sus deberes a un corto tiempo, por otro lado, nos da conocer: el periodo que debe pasar para que el activo se halle utilizable en efectivo, la condición de los activos que se van transformarse en efectivo y el precio que pueda recobrar en valor real”. (p.227).

Además, Córdoba, M. (2014). “El indicador de liquidez abarca la liquidez general, análisis acida y el capital de trabajo”. (p.227).

Tanaka (2001). “Nos indica de manera global la liquidez que tiene una determina empresa para ir enfrentado sus compromisos de una manera organizada en un corto tiempo o plazo.” (Pag.38) Torres (2011) nos da conocer: “Si la liquidez general es: superior a (1), el ente la empresa goza de buen potencial de desembolso; si es parejo (1) la compañía cobija el desembolso de sus deberes y si este fuese inferir a (1) el ente no cuenta con potencial de desembolso”.

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo Corriente}}$$

Tanaka (2001) Es aquella medida más concreta de liquidez, esto se debe a que el activo corriente no se considera las partidas con más liquidez, se podría decir que se deja de lado el desembolso realizado por adelanto y existencias.

Coello (2015) “Es el cálculo, más preciso de la reserva financiera a corto periodo de la entidad”. (p.1).

Prueba ácida= (Activo corriente - Existencias - Gastos pagados por anticipó.) / (Pasivo corriente)

Coello (2015) “Calcula la ilación de los activos corrientes y pasivos corrientes que cuenta la entidad”. (p.1)

$$\text{Capital de trabajo} = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

Cabrera (2005). “Estos indicadores de déficit con utilizados con el fin de determinar la calidad y la ración de deuda que posee una compañía, y con esto descubrir o evidenciar hasta que determinado punto se puede alcanzar una ganancia capaz de sobrellevar el peso financiero del endeudamiento.” pag.44)

Tanaka, (2001) “Las razones de solvencia nos da conocer el alcance de endeudamiento de una compañía” (pág. 41).

Tanaka (2001) “Establece que el coeficiente valora que la proporción de los activos generales es financiada por externos” (p.2),

Asimismo, Torres (2011) el importe alto de una ratio se puede traducir un elevado nivel de perdida de libertad frente a externos y una medida inferior en la ratio nos demuestra que la empresa tiene demasiado capitales pertenecientes por lo que es aconsejable disponer capital de externos “(p. 224).

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{pasivo Total}}{\text{activo Total}}$$

Rojas (2003) citado por Quiñones (2015) “El factor calcula en cuanto el capital de una compañía está expuesto frente a los pasivos generales, nos dice el nivel de sometimiento financiera con el que posee”. (pág. 11).

Actualidad Empresarial (2016). “nos da conocer el nivel de endeudamiento que una compañía en relación a su patrimonio neto, exactamente se computa partiendo del pasivo total entre el total del patrimonio.” (pag.25)

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{pasivo total}}{\text{patrimonio}}$$

Aguilar (2013) “La ratio mide el vínculo que posee entre el importe de los capitales pertenecientes de un ente en concordancia con los pasivos que mantiene una empresa a un corto tiempo o el corto plazo.” (p.15)

Actualidad Empresarial (2016) “Expone que la razón calcula la correlación que hay entre el monto de los capitales que pertenecen a la empresa con relación con los pasivos que conserva en un periodo corto.” (Pág.26).

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{pasivo corriente}}{\text{patrimonio}} * 100$$

Aguilar (2013) “Nos dice este medio nos permitirá saber el vínculo hay entre el monto de capitales propios de una compañía esto en relación a los pasivos que tiene este a un largo plazo.” (p.15)

Actualidad Empresarial (2016). “Viene hacer el lazo que existe entre los capitales netamente de la empresa con las deudas existe en un plazo amplio” Pág.26).

$$\text{Endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{pasivo corriente}}{\text{patrimonio}} * 100$$

Córdova (2010) Menciona que es “el objeto es calibrar el beneficio de los activos, el nivel de adeudos, así como la eficiencia empleo que está realizando una organización, considerando la rapidez de recobro enunciando su logro a través de índices o cifras de periodos” (p.212).

Córdova (2010) “Entre los indicadores notables tenemos: el giro de cuentas por cobrar, rotación de catálogos, de las obligaciones pendientes y rotación del activo fijo” (p.212).

Ricra (20143) “Este indicador señala la rapidez en que una compañía puede convertir sus cuentas por recolectar cobrar su fin es calcular en un periodo medio de créditos brindados a los compradores y examinar la política con el que se está manejando el crédito y cobranza de este”. (p.1)

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{ingreso por ventas}}{\text{rotacion por cobrar promedio}}$$

Ricra (20143) “Mide la eficacia de los altos mandos de la administración de la existencia mediante la rapidez estándar que ingresan y salen de compañía se trasforman en liquido”. (p.1)

$$\text{Rotación del inventario} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{promedio de inventarios}}$$

Ricra (20143) “Se encarga de medir el digito de periodos en que han sido perennes las cuantas que se tiene pendientes de pago.”. (p.1)

$$\text{Rotación de cuntas por pagar} = \frac{\text{compras}}{\text{rotación por pagar promedio}}$$

Ricra (20143) “Este indicador viene hacer la igualación de las cifras de ventas con el íntegro del activo asentado”. (p.1)

$$\text{Rotación de activo fijo} = \frac{\text{ingresos por ventas}}{\text{activo fijo promedio}}$$

Fleitman (2000) citado por García (2015) “dice que la razón admite calcular la correspondencia entre

la inversión y el provecho de los capitales que se manejaron para lograr, esta alcanza ser mencionados tanto en términos referentes”. (p.22).

Ricra (2013) “Esta ratio financiera calcula el beneficio que existe sobre las ventas de una compañía, teniendo en cuenta los precios de elaboración. Se calcula de la subsiguiente forma”. (p. 45)

$$\text{Rentabilidad bruta} = \frac{\text{utilidad bruta}}{\text{ventas Netas}}$$

Bustamante (2009) “El indicador se encarga se obtener la participación de cada unidad económica de ventas luego de restar los pasivos y cargas tributarias, si la rentabilidad es más amplia la compañía está mejor posicionad.” (p.3)

$$\text{Rentabilidad operativa} = \frac{\text{utilidad operativa}}{\text{ventas netas}}$$

Coello (2015) Nos dice que indicador calcula la participación de cada una de las unidades monetarias que se obtenido por la venta luego los desembolsos operacionales, tributos, laborales y financieros, si la proporción es muy eminente la rentabilidad pura en una entidad es mejor.”

$$\text{Rentabilidad neta} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas netas}}$$

Torres (2011) “El indicador encargado de diagnosticar la rentabilidad de los activos de una compañía en relación a su contribución en la rentabilidad pura”. (p. 20)

$$\text{Rentabilidad de activos} = \frac{\text{utilidad Neta}}{\text{activo Total}}$$

Torres (2011) Esta ratio se encarga de calcular la rentabilidad de la contribución de los socios.” (p. 20)

$$\text{Rentabilidad Patrimonial} = \frac{\text{utilidad Neta}}{\text{patrimonio}}$$

Rodríguez (2017) Es aquel recurso que contribuirán el análisis de la pesquisa financiera de los procedimientos que se ejecutan en una empresa, con esto se puede establecer estrategias con el afán de lograr un progreso por ende un desarrollo financiero y económico de la empresa.” (p.19).

Rodríguez (2017) Para el estudio de las actividades de la organización se pueden utilizar las técnicas de estudio horizontal vertical que dejan calcular el estudio relativo de los estados financieros en base a la conducta de un explícito plazo en este caso económico y financiero, contribuyendo a la toma de decisiones. Es primordial lo siguiente:

- La aplicación consistente de sus procesos y políticas contable.
- Cumplimiento de cada NIF, para establecer la confianza de la indagación para la toma de decisiones.
- En cuestión de inflación, las cifras contables deben ser remplazadas para actualizar la situación financiera.
- En el mes o año base de comparación no hayan sucedido actividades especiales que afecten en las actividades; manifestaciones, incendios, etc. (pp. 133 -134).

Por su parte Estupiñan (2010) Existe otras técnicas financieras que viene hacer: Análisis vertical. Horizontal, flujo de caja, el apalancamiento y el pronóstico financiero.

Ricra (2013) El instrumento de evaluación “establece la intervención de las cuentas del balance de una compañía en con relación sobre los activos en general también el patrimonio del balance del contexto financiero, o en base a las ventas totales para el estado de resultados”. (p.56)

Actualidad Empresarial (2016) el estudio nos permite conocer la contribución de las cuentas del balance en base a los activos en general o el patrimonio para el estado financiero, también mediante el total de ventas para el estado de resultados. Nos brinda un enfoque amplio de la composición del balance financiero, nos indica la notabilidad de un conjunto de cuentas internamente del balance. Examina la composición ya que se supone que el desarrollo económico debe de tener la misma dinámica para todas las compañías. Analiza las variaciones estructurales y las decisiones de los altos mandos administrativos, autorizando proponer políticas que pueden ser la racionalización de consumos, costos, financiación, etc.

Para obtener el promedio que simboliza una cuenta en razón al total, se realiza a través del siguiente método (pag.9)

Para obtener el que promedio implica una cuenta del Activo, el 100% será el Total Activo.

En el tiempo que se computa qué promedio simboliza una cuenta del Pasivo y Patrimonio, el 100% será el Total Pasivo más Patrimonio.

En el tiempo que se computa qué participación simboliza una partida en el Estado de Resultados el 100% serán las Ventas Netas Totales (p.9)

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{valor de la cuenta X}}{\text{valor de la cuenta base}} * 100$$

Ricra (2013) “Mediante este medio nos “permitirá calcular el movimiento ya sea total o relativa que han variado las cuentas del balance de una empresa respecto a un monto con otro, lo que da conocer es el incremento o baja en un tiempo determinado.” (p.56)

Actualizada empresarial (2016) mediante este examen se busca estudiar las alteraciones o cambios ya sean relativa o total que han sufrido las diferentes cuentas del balance de una entidad entre un periodo a otro, con esto nos facilita establecer

relaciones en las cuentas en el balance de más de 2 periodos contables. Esto nos permitirá conocer si la compañía está creciendo o bajando, se podría decir que el fin de este método es: estudiara de una manera detalla da cierta información con el fi n de saber la disminución o el aumento de un grupo de cuentas que forman parte del estado financiero.

Se usa como cimientto para el estudio mediante fuentes y usos de fondos o capital de trabajo.

Indica los alcances de cómo se está realizando el trabajo ya que estas decisiones se ven plasmadas en las variaciones de las partidas. (p.9)

$$\text{Análisis vertical} = \frac{\text{valor del año actual} - \text{valor del año anterior}}{\text{valor del año anterior}} * 100$$

Rodríguez (2014) Es una herramienta que nos accede la apreciación de las salidas e ingresos de fondos en un tiempo explícito de una entidad, refleja la porción de fondos que se compone a través de actividades además determina las condiciones de desembolso para confrontar deudas con terceros” (p.2)

Rodríguez (2014) Cuando se pretende realizar un flujo de caja esta se puede ejecutar mediante 3 métodos como son; salidas e ingresos de fondos, procedimiento de estado de situación financiera proyectado, método de estado de resultados proyectado.” (p.2).

Castillo (2011) Señala que el apalancamiento es la correlación que existe entre el financiamiento propio o del exterior y de aquel capital que este invertido en operaciones financieras que se pueden clasificar:

**Apalancamiento operativo:** Manifiesta viene hacer “la táctica que nos facilita trasformar los costos inconstantes en costos asentados de tal sentido que ha mas alto sean los niveles de fabricación menor sea el costo por unidad producida”. (p.2)

$$\text{Apalancamiento operativo} = \frac{\text{ventas netas} - \text{costo variable}}{\text{ventas netas} - \text{costos varialble} - \text{costo fijos}}$$



Castillo (2011) Establece que es “una estrategia que consiste en utilizar un endeudamiento para financiar una operación, es decir que no solo realizara una operación con fondos propios sino también con un crédito” (p.2)

$$\text{Apalancamiento operativo} = \frac{\text{utilidad antes del impuesto e intereses}}{\text{utilidad antes de impuesto e intereses} - \text{intereses}}$$

Pérez (2009) la elección de decisiones viene hacer una sucesión mental mediante este proceso un dirigente recopila averiguaciones que es utilizada de forma personal o grupos con el fin de optar por las preferibles opciones que contribuirán a ejecutar las gestiones de la entidad enfocándose en el alcance de los objetivos propuestos. (p.8)

Koontz, Weihhrich & Cannice (2012) el cimiento de la planificación contribuirá a decidir entre diferentes alternativas esto con el afán de aportar a la solución diversas situaciones empresariales, aportando una amplia utilidad a los altos mandos esto debido que ayuda con su vital trabajo.

La toma de decisiones financieras es primordial a ras empresarial ya que el representante de la entidad le corresponderá optar por decisiones cotidianas durante el desarrollo de labores en una organización, por ello el encardo tiene que tener los recursos y la información necesario que apoye a la hora de elegir mediadas ante una situación que amerite, con el afán de obtener con incremento económico y financiero ya que con esto podrá conservar y mejorar contantemente en el mercado (Koontz, Weihhrich & Cannice, 2012; p.152).

Jackson (2012) Este desarrollo abraza las fases de recaudo de información, la producción de alternativas, así como la elección de un curso de acción, también interviene en los acontecimientos y contexto en su desarrollo que son las siguientes:

Según Robims,S (1994) en cuanto al proceso de optar por decisiones esta engloba en ocho pasos que contribuirán a seleccionar adecuada, en seguida de puntualizaran las etapa:

1. Identificación de un problema. Este es la discrepancia que existe ente lo deseado con el contexto que se está viviendo, las personas responsables de dirigir a una organización pueden descubrir atreves de la comparación en este caso la situación que

está viviendo y el desempeño anterior en este caso con los objetivos determinados con presidencia

2. Identificación de los criterios para la decisión: esta fase debe reconocer de los criterios de decisión eminentes que oriente a dar salida a los problemas.
3. Asignar ponderación a los criterios: los criterios seleccionados con anterioridad con poseen el mismo peso para ello se tiene fijar un importe.
4. Desarrollar opciones: en esta fase se irán estableciendo las opciones que apoyen a dar una salida al problema.
5. Analizar las opciones: El encargado de tomar las decisiones debe evaluar según los criterios de 1 y 2 identificando las ventajas y desventajas.
6. Seleccionar una alternativa: para esta fase se tomará la decisión de seleccionar la alternativa de alto valor
7. Implantar la alternativa: llegando a esta fase de estar al tanto de todo aquel individuo que esté relacionado con el fin de que esté ligado con el contexto y alcanzar el fin propuesto.

Evaluar la eficacia de la decisión: En esta fase se evaluarán las decisiones elegidas con el propósito de saber si estas ayudaron a dar salida a los problemas, en el caso ser negativa se verificará los errores, para saber la contestación de esto se debería retroceder a las primeras etapas.

En la parte final de la sucesión, se basa esencialmente en estudiar de los resultados obtenidos de las decisiones que se han puesto en funcionamiento para poder conocer si soluciono la dificultad a cabal. (pp. 2– 5).

Koontz, Weihrich & Cannice (2012) la dimensión para hora de optar por decisiones financieras está determinada por decisiones de inversión conectadas con el capital de trabajo, las cuentas por cobrar, caja bancos

Coello (2015) Decisiones de Inversión: Estas decisiones que se ajustan en la evolución de los activos tangibles o intangibles en los que la organización debería emplear una cantidad de dinero, esto abarca el estudio el análisis de las inversiones relacionadas con el capital de trabajo, caja, bancos, cuentas por cobrar, inventarios, inversión del

capital representando en los activos fijos que están relacionados con los edificios, maquina, propiedades, tecnologías y distintos.

Así mismo Cuello (2015) Al optar por alguna alternativa de inversión se tiene que evaluar diferentes puntos:

Chambergó (2014) la planificación financiera “radica en el ajuste anticipado de los recursos de la entidad con el afán de efectuar los propósitos a través de varios ejercicios interdependientes” (p.1)

Palacios (2015) los riesgos de inversión son aquellos que hacen reseña a los diferentes tipos de peligros pueden influir de manera significativa en el avance de un proyecto (p.23)

Palacios (2015) Los tipos de inversión económica o financiera se realizan ya sea largo, mediano y corto periodo, dependiendo de lo que están buscando de los directivos (p.23)

Joseph Weston (2013) citado por Segura (2014) aquellas decisiones de inversión vienen hacer un grupo de operaciones para disponer de medios útiles que contribuye a las organizaciones tener el capital de trabajo y los bienes para desenvolvimiento de sus acciones, estas decisiones envuelven políticas, estrategias, tácticas y con ello todo un grupo de formalidades, que involucran el análisis las diferentes maneras de financiación, los costos el riesgo de financiamiento

Ccaccya (2015) las fuentes de financiamiento “son dispositivos que incide una organización con el fin de suministrar servicios o bienes, que pueden ser fuentes cercanas internas; es decir que son fruto de la misma empresa también están los fondos externos; que binen hacer aquel capital proporcionado por terciadores” (p.1).

Palacios (2017)” Los costos financieros son los que están establecidos por una tasa interés de los préstamos o descuentos, y otros elementos que exigen los inversionistas”. (p.22)

Palacios (2017) nos dice que los riesgos por financiamiento “Representa fundamentalmente a peligros definidos por resultado financieros negativos para una empresa”. (p.22)

Palacios (2017) Las políticas de financiamiento. “Estas se dan con el fin de poder resguardar los bienes o recursos de la entidad, se da esencialmente conservando un ras

pequeño de déficit”. (p.22)

Las decisiones de estrategias y operación son esenciales esto es por se enmarcan en colocar el manejo epitimo de los bines que se han invertido. Lo implica la selección de mercados fin y una correcta aplicación de políticas de servicio y precios que son competitivas mirándolo desde la perspectiva las exigencias de la clientela. (Fabián, 2012; p.41)

Kotler (2001) Nos dice que es un segmento de mercado que una entidad toma la decisión atraer, saciar o servir, enmarcándose hacia él con eventos de marketing; con el fin, de ganar un determinado bien o beneficio”. (p.75)

Fabián (2012) las política de precios o montos son grupo de normas, menciona que la política de precios son grupo de lineamientos, normas y actividades para establecer y regular el total de entradas que binen o son obtenidos a través de la venta de servicios o bines que implanta el sector público para las organizaciones, las que pueden aplicar el afianzamiento del precio a través de la aplicación de estrategias que son fundadas en sus volumen de elaboración, costos, canales de distribución, clases de compradores conociendo al tipo de mercado (p.42)

### **Volumen de ventas**

Fabián (2012) nos dice que el volumen de las ventas son ingresos o entradas que han sido obtenidas por un conjunto de acciones realizadas por una empresa, esta se dado determinado tiempo, es también una de las partidas que abarca el efecto operativo. Asimismo, es una dimensión amplia trascendencia en el tipo de examinar la solvencia y dimensión de una compañía. (p.42)

#### **1.4. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

¿De qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones de la empresa JC Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016?

#### **PROBLEMAS ESPECÍFICOS**

¿Cuál es la situación de los indicadores financieros de la empresa JC Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015– 2016?

¿Cuál es la realidad de la toma de decisiones de la empresa JC Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016?

¿De qué manera los indicadores financieros inciden en la toma de decisiones de la empresa JC Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016?

¿De qué forma las herramientas financieras inciden en la toma de decisiones de la empresa JC Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016?

## **1.5. JUSTIFICACIÓN**

Este trabajo de investigación se justificó por los siguiente: La investigación se acreditó de modo metodológica, esto se debe a que para sostener los objetivos de análisis de las variables, se asistió al uso de métodos de investigación como la encuesta y el análisis documental, para la recolección de datos tanto cuantitativos que posteriormente fueron analizados a través de la estadística para establecer el ras de con fiabilidad del alfa de Crombach que apoyara a asentar el valor de convicción del instrumento.

La investigación intenta mediante conceptos esenciales y la teoría del el análisis financiero y toma de decisiones, hallar aclaraciones si el empleo de herramientas financieras e indicadores financieros proporcionan una mejorar en la toma de decisiones de la entidad en estudio.

Se justificó de modo práctica, debido a que ayudara a saber si la utilización de indicadores y herramientas financieras para realizar el diagnostico o análisis financiero facilitaron o dieron una resolución a las diferentes discrepancias de la toma de decisiones, financieras y operativas con la mira de llegar con los objetivos establecidos por la empresa.

## **1.6. HIPÓTESIS**

### **1.6.1. HIPÓTESIS GENERAL**

El análisis financiero incide significativamente en la toma de decisiones de la empresa JC Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016.

### **1.6.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS:**

- El análisis financiero de la empresa JC Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016, es deficiente.
- La toma de decisiones de la empresa JC Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016, es deficiente.
- Los indicadores financieros inciden significativamente en la toma de decisiones de la empresa JC Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016.
- Las herramientas financieras inciden significativamente en la toma de decisiones de la empresa JC Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016.

## **1.7. OBJETIVOS**

### **1.7.1. OBJETIVO GENERAL**

Determinar la incidencia entre el análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa JC Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016.

### **1.7.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Identificar la realidad del análisis financiero de la empresa JC Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016.
- Identificar la realidad de la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016.
- Determinar la incidencia entre los indicadores y la toma de decisiones de la empresa JC Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016.
- Determinar la incidencia entre las herramientas financieras y la toma de decisiones de la empresa JC Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016.



## **II. MÉTODO**

### **2.1.DISEÑO DE INVESTIGACIÓN**

Este trabajo fue realizado bajo el aspecto cuantitativo, por lo que utilizaron herramientas para el recaudado de detalles estadísticos e información, Hernández (2006) Establece sobre la investigación cuantitativa se “usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías” (Pag12). Esta viene hacer no experimental, ya que en este estudio no se pretende dirigir a la variable, lo que se tratar de hallar es detallar las variables dadas en un tiempo concluyente. Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), señala “el estudio que se realiza sin manipulación deliberada de las variables, solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos”. (p. 250).

#### **2.1.1. TIPO DE ESTUDIO**

Para este estudio se aplicó un diseño de tipo descriptivo- correlativo, debido a que pretende detallar sus conceptos que involucra las variables análisis financiero y toma de decisiones en la empresa JC inversiones E.I.R.L, año 2015 – 2016. Es por eso que vine hacer un estudio descriptivo. Esta también es correlacional transaccional ya que en conformidad con el autor Hernández, Fernández y Baptista (2014) “los estudios correlacionales asocian variables mediante un patrón predecible en una muestra o población mediante la recolección de datos en un solo momento y en un tiempo único.” (p. 80)

Su esquema es el siguiente:

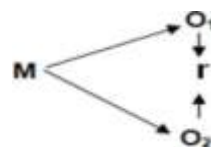
Dónde:

M=JC Inversiones E.I.R.L

O1= Análisis financiero.

O2=Toma de decisiones.

R= relación de las variables.



### 2.1.2. MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Definición conceptual	Indicadores	Escala de medición
V1: Análisis financiero	Para Baena, T. (2009). Nos dice Es una fase en donde se recopila interpreta y se constata notas, ya sean estos pasados o datos de la actualidad, con el fin de adquirir una determinación sobre el periodo real de una empresa”. (p. 12).	Es la forma de cómo se lleva a cabo la administración de la empresa, JC. Inversiones E.I.R.L, esta se evaluará teniendo como base las herramientas financieras y económicas por lo que estarán calculados a través de colocaciones del instrumento análisis de detalle que serán aplicados a los estados financieros.	<b>Indicadores financieros</b>	Córdoba, (2014), “Los indicadores financieros son los factores que nos facilita medir permitiendo que mediante la investigación tener un dato real tanto financiera y económica de la organización, podremos conocer tanto las fortalezas debilitaciones”. (p.223).	<b>Liquidez</b>	<b>Nominal (Cuantitativa)</b>
					<b>Rotación</b>	
					<b>Endeudamiento</b>	
					<b>Rentabilidad</b>	
			<b>Herramientas de análisis financiero</b>	Rodríguez (2017), “Es aquel recurso que contribuirán el análisis de la pesquisa financiera de los procedimientos que se ejecutan en una empresa, con esto se puede establecer estrategias con el afán de lograr un progreso por ende un desarrollo financiero y económico de la empresa.” (p.19).	<b>Análisis horizontal</b>	<b>Nominal (Cuantitativa)</b>
					<b>Análisis vertical</b>	
					<b>Flujo de caja</b>	
					<b>Apalancamiento</b>	

Fuente: Elaboración Propia

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Definición conceptual	Indicadores	Escala de medición
V2: Toma de decisiones	Para Pérez (2009) La elección de decisiones viene hacer una sucesión mental mediante este proceso un dirigente recopila averiguaciones que es utilizada de forma personal o grupos con el fin de optar por las preferibles opciones que contribuirán a ejecutar las gestiones de la entidad enfocándose en el alcance de los objetivos propuestos. (p.8)	Se evaluaron las decisiones empresariales tomadas por la empresa Inversiones	<b>Decisiones de inversión</b>	Coello (2015) “ se concentran en la evolución de los activos tangibles o intangibles en los que la organización debería emplear un cantidad de dinero”	<b>Planificación</b>	<b>Nominal (Cualitativa)</b>
					<b>Tipos</b>	
					<b>Riesgo</b>	
		EIRL tanto las decisiones financieras,	<b>Decisiones de financiamiento</b>	Joseph Weston (2013) citado por Segura (2014) “Es grupo de actividades para obtención de recursos útiles que contribuye a las organizaciones obtener los bienes y el capital de labor y con esto obtener desenvolvimiento de sus acciones”	<b>Fuentes</b>	<b>Nominal (Cualitativa)</b>
					<b>Políticas</b>	
					<b>Costos</b>	
					<b>Riesgo</b>	
		de operación e inversión que fueron medias a través de aplicación de una encuesta al área de administración y de contabilidad de la empresa	<b>Decisiones de operación</b>	“Estas decisiones y estrategias son esenciales esto es por se enmarcan en colocar el manejo eficiente de los recursos que han invertidos. Esto implica la elección de mercados meta y un correcto establecimiento de políticas de servicio y precios que son competitivas mirándolo desde la perspectiva las carestías de la clientela”. (Fabián, 2012; p.41)	<b>Mercado meta</b>	<b>Nominal (Cualitativa)</b>
					<b>Política de precios</b>	
					<b>Volumen de ventas</b>	

Fuente: Elaboración Propia

## **2.2. POBLACIÓN Y MUESTRA**

### **2.2.1. POBLACIÓN**

Según Hernández, Fernández y Baptista (2006) “Viene hacer el grupo de individuos que concuerdan con una sucesión de descripciones, quiere decir la continuación de mecanismos de notas que engloban un detalle que acomodan un total”.

La población del estudio se sentó y fue constituida por los ayudantes del zona administrativa y contable de la JC Inversionistas E.I.R.L de ciudad de Piura, periodo 2015 – 2016

**Tabla 1 Relación de del personal de la JC Inversionistas E.I.R.L de la ciudad de Piura.**

<b>EMPRESA COMERCIAL MERCADONA</b>	
<b>PERSONAL</b>	<b>CANT.</b>
- Gerente	01
- Administrador	02
- Asistente de administrativo	02
- Contador	01
- Asistente contable	02
- Asistente de ventas	03
Total	11

Fuente: Planilla del personal Elaboración del  
Autor

### **2.2.2. MUESTRA**

Según Hernández citado por Castro (2003) establece que “si la población determinada es menor a cincuenta individuos, la población es igual a la muestra”. En la investigación se realizó un recuento del personal del área administrativa y contable de la empresa JC Inversionistas E.I.R.L, periodo 2016 – 2017 por la cual se consideró esencialmente que no existe un muestreo.

## **2.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS, VALIDEZ Y CONFIABILIDAD**

### **2.3.1. TÉCNICAS**

En el estudio se aplicaron dos técnicas: (01) encuesta a los colaboradores del nivel de contable y administrativa (01) guía de análisis documental a los estados financieros del periodo 2015 – 2016, que en seguida se aluden:

- **Encuesta:** Tamayo y Tamayo (2008), “Esta nos va facilitara dar contestaciones a conflictos en términos descriptivos con correlación de variables, tras la obtención sistemática de pesquisa como un esquema anticipadamente señalado que certifique la tenacidad de los datos obtenidos” (p.24)

Fue empleado a (11) trabajadores del nivel contable y administrativo que estuvo formado en base las variables; toma de decisiones y la variable examen financiero, con la intención de obtener datos relevantes que concedieron facilitar solución al conflicto del estudio.

- **El análisis de documentos:** Dulzaides y Molina (2004), Es “aquel grupo de acciones doctos, que pretenden contar, personificar los manuscritos de manera agrupada sistemática, involucra el proceso analítico, sintético también contiene la representación bibliográfica y total del origen, indización, ordenamiento, anotación, traducción, extracción y la elaboración de indicaciones”. (p. 2).

Se empleó los estados financieros de los años 2015 -2016, con el único fin de obtener la información a través datos mediante las razones financieras de gestión, “endeudamiento”, liquidez”, “rentabilidad” que examina el efecto de la variable análisis financiero.

### 2.3.2. INSTRUMENTOS

La recopilación de la información de detalles se estableció (01) cuestionario al colaborador del nivel contable y administrativa (01) guía de análisis documental para los “estados financieros” del periodo 2016- 2017 de la empresa JC Inversionistas E.I.R.L, que se detalla:

- **Cuestionario:** Hurtado (2000) “abarca una cadena de interrogantes referentes a materia, para lograr conseguir datos” (p. 469).

Se ejecutó a los trabajadores del nivel contable y administrativa de la organización JC Inversionistas E.I.R.L, del distrito de Piura a fin de contener los aspectos relacionados con las variables: de “análisis financiero y toma de decisiones”, el cual consto de 39 sesiones, se utilizó como nivel de comprobación, el grado de Likert con 5 opciones las cuales son (5) Siempre, (4) Casi siempre, (3) A veces, (2) Pocas veces y (1) Nunca.

- **La guía de análisis de documentos:** “Se define como el mecanismo el cual nos facilita arrastrar datos valorativos de los sobre la documentación técnica, didácticos y administrativo concerniente con la forma de impulso de estudio, mediante el empleo de la técnica de examen delegados” (Dulzaides y Molina, 2004; p. 3).

Fue realizado en concordancia con el estado de situación financiera y el estado de resultados de los periodos 2015 – 2016 de la empresa JC Inversionistas E.I.R.L, con el único afán de utilizar las razones de gestión, fluidez, endeudamiento y utilidad con ello se podrá examinar el estudio financiero.

### 2.3.3. VALIDACIÓN Y CONFIABILIDAD DEL INSTRUMENTO

Validez; Vara (2015) “Es aquel nivel en que la realidad argumenta el singular comentario que se realizara del instrumento”. (p.402) Las herramientas fabricados o hechos para el presente estudio estuvieron sujetos a la validación por expertos en este caso fueron con el único afán de comprobar el consenso con el investigador en relación al dominio del ítem con los objetivos plasmados.

Confiabilidad; la herramienta a emplear el cuestionario, es ineludible establecer el coeficiente Alfa de Cronbach, mediante el análisis de confiabilidad, nos podrá facilitar que el instrumento que se procura evaluar cumpla con las condiciones y pueda aplicarse íntegramente. (Hernández. 2010). Para poder calcular el ras de confiabilidad, tendremos que aplicar la expresión que a continuación se muestra.

$$\alpha = \frac{k}{k-1} \left[ 1 - \frac{\sum S_{iS}^2}{S_T^2} \right]$$

**Dónde:**

$k$ : Número de Ítems

$\sum S_{iS}^2$ : Sumatoria de la Varianza de Ítems

$S_T^2$ : Varianza de la Suma de Ítems

Para calcular el ras de confianza del cuestionario se ejecutó un intento piloto con el afán de deducir el alfa de Crombach su examen personifico una confiabilidad óptima de (0,954) con afinidad a las variables análisis financiero y toma de decisiones lo indica es un pico elevado de seguridad.

## **2.4. MÉTODO DE ANÁLISIS DE DATOS**

En este averiguamiento se manejará el tipo de estudio expresivo, esto es analizar y narrar las notas obtenidas más relevantes del resumen de la averiguación, este análisis será atareado a través del empleo de ciertas tablas. Asimismo, se empleará el análisis no paramétrico, para que con esto comprobar las hipótesis.

## **2.5. ASPECTOS ÉTICOS**

El actual estudio plasma la realidad y objetividad de la averiguación ya que se alcanzó el concepto del plan de estudio de la organización, el cual manifestó el interés y conocimiento de la investigación.

Comprometiéndose a involucrasen el, brindando el soporte y los datos que fueran necesario para el progreso de la propuesta; esto nos dice que existe aprobación de esta. Igualmente, se le ofrecerá el secreto de los datos brindados.

### III. RESULTADOS

En esta indagación nos brinda los efectos adquiridos a través del empleo de estos “instrumentos” (01) cuestionario a los trabajadores empleando interrogantes mediante el empleo de la escala de Likert teniendo en cuenta las alternativas que están de (5)=Siempre, (4)=Casi siempre, (3)= A veces, (2)=Pocas veces, (1)=Nunca; que muestran cómo se halla la realidad de toma de decisiones y el análisis financiero, también la ocurrencia de mencionados, también se usó (01) guía de análisis documental a los estados financieros del año 2015 y 2016 lo cual consintieron apreciar el efecto del estudio financiero de la entidad. A continuación, se narrarán los propósitos establecidos en el vigente estudio:

#### **OBJETIVO ESPECIFICO N°01; Identificar la realidad del análisis financiero de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016.**

Tabla N° 2 Captación media de los colaboradores de la jerarquía administrativa y contable de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016, por los aspectos conectados al análisis financiero.

Aspectos	Media	Nivel	Desviación Tip.
Indicadores financieros	1,45	Bajo	,688
Herramientas financieras	1,64	Regular	,674
Análisis financiero	1,45	Bajo	,688

**Fuente:** Encuesta a los trabajadores del nivel contable y administrativa

#### **Interpretación:**

En esta Tabla N° 2, conocemos las notas estadísticas en aplicación a la impresión de los que trabajan en el campo contable y administrativo en base al examen financiero, en el cual se certifica la situación no tremendamente cercana a 2 tantos, manifestando que los indicadores financieros están en un ras bajo, Igualmente las herramientas financieras se hallan en un ras conocido; en desenlace el examen financiero manifestó un bajo nivel.

**Análisis:** El análisis financiero de la compañía Jc Inversiones E.I.R.L, en relación a los años 2015 – 2016 están en un bajo nivel, lo cual manifiesta que estas compañías tienen un ras de liquidez inferior para hacerse cargo de sus deudas ya sean estas a un pequeño plazo.



También se puede observar el ras de rotación es bastante tardo con relación a cuentas por

Recaudar y los inventarios, en relación al ras endeudamiento se muestra una disminución pero esto no quiere decir que se encuentra seguro ya que los activos de esta compañía están capitalizados por los acreedores con respecto a la rentabilidad se encuentra en una posición inferior esto a causa de que las ventas han venido decreciendo en el año 2016, esta impredecible situación se ha creado por motivo que este ente jamás aplicó un estudio de sus indicadores y herramientas financieras que puedan contribuir poseer una observación de los capitales financieros.

### **CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS**

**HIPÓTESIS ESPECÍFICA; H1 El análisis financiero de la empresa Jc E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016, es deficiente.**

El análisis financiero de la empresa Jc E.I.R.L, es diminuto este ha sido corroborado con las deducciones resultantes por lo que SE “ACEPTA” la hipótesis de investigación.

**OBJETIVO ESPECIFICO N°02; Identificar la realidad de la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016.**

Tabla N° 3 La captación media de los empleados del nivel contable y administrativo de esta sociedad Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016, por el punto de vistas relacionadas a la toma de toma de decisiones.

Aspectos	Media	Nivel	Desviación Tipo.
Decisiones de inversión	1.64	Deficiente	,924
Decisiones de financiamiento	1.64	Deficiente	,924
Decisiones de operación	1.45	Deficiente	,688
Toma de decisiones	1.45	Deficiente	,688

**Fuente:** Encuesta a los colaboradores del área administrativa y contable

**Interpretación:**

En la Tabla N°3,manifiesta la información de los estadísticos en concordancia a la captación de empleados del nivel contable y administrativo en relación al análisis financiero, donde se puede constatar una situación no muy contigua de 2 tantos, señalado que aquellas decisiones de inversión se hallan en ras desperfecto, por otro lado, las disposiciones de financiamiento se hallan en un ras incompleto, a la vez las decisiones de operación exhiben un ras defectuoso en desenlace la toma de decisiones mostro un deficiente nivel.

**Análisis:** La toma de decisiones de la compañía JC Inversiones E.I.R.L, respecto al Periodo 2015 – 2016 se localiza en un deficiente nivel, por lo tanto, el alto mando de la organización no realiza concentraciones con las oficinas que están implicadas para hablar sobre las inversiones que se pretende hacer, y con ello poder perpetrar una eficaz planificación que nos admita establecer el nivel de peligro de inversión esto en base a la pesquisa de años anteriores, además en esta entidad carecen de policías de financiamiento que faculden el análisis de los costos como estimar el ras de peligro financiero así como la finalidad del financiamiento en una inversión, de igual forma los altos mandos no ejecutan ele análisis periódicamente que faciliten calcular el magnitud ventas y en concordancia al análisis fijar precios que estén en armonía a su segmento o costos del mercado

## **CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS**

**HIPÓTESIS ESPECÍFICA; H1 El análisis financiero de la empresa Jc E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016, es deficiente.**

El análisis financiero de la empresa Jc E.I.R.L, es diminuto este ha sido corroborado con las deducciones resultantes por lo que SE “**ACEPTA**” la hipótesis de investigación.

**OBJETIVO ESPECÍFICO N°03; determinar la incidencia entre los indicadores y la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016**

Tabla 4. Incidencia de los indicadores financieros en la toma de decisiones.

V <sub>2</sub> TOMA DE DECISIONES									
DESCRIPCIÓN	N	Escala de medida							
		Deficiente		Regular		Eficiente		Total	
		N°	%	N°	%	N°	%	N°	%
D <sub>1</sub> INDICADORES FINANCIEROS	Bajo	7	100,00%	0	0,00%	0	0,00%	7	100,00%
	Regular	0	0,00%	3	100,00%	0	0,00%	3	100,00%
	Alto	0	0,00%	0	00,00%	1	100,00%	1	100,00%
	Total	7	63.60%	3	27.30%	1	9.10%	11	100,00%

**Fuente:** Encuesta al personal del área contable y el área administrativa

**Interpretación:** En la tabla 4, observan los caracteres del estadístico de la dimensión indicadores financieros del análisis financiero que efectúa la entidad en estudio, esto manifiesta la existencia bajo de los indicadores financiero, 100% debido a lo cual se observa un valor desperfecto en la elección de decisiones de un 100%, también se tiene un valor regular de las razones financieras en un 100%, se refleja la toma de decisiones en valor regular de 100% y mientras un nivel alto de los indicadores financieros en 100% la toma de decisiones refleja un ras eficiente en 100%.

**Análisis:** Los indicadores de la empresa en estudio de los años 2015-2016, se hallan en un ras bajo lo que esta no cuenta con capacidad de desembolso para contrarrestar sus deberes financieros a un pazo corto a causa una disminución de ras de liquidez de S/. 0.94 para el 2015 y S/.0.93 el 2016, además el ras de endeudamiento es alto, lo que da entender las cuentas del pasivo tienen un control ineficaz, en consecuencia, un ras de peligro financiero que podría ocasionar la perdida de libertar frente a externos, por consecuencia de que tiene un endeudamiento patrimonial de 144% en el 2015 en el 2016 un porcentaje de 113. las rotaciones de las cuentas del activo tiene un bajón a causa de la ineficaz actividad a la hora de cobrar, en cuanto a los pagos de proveedores, inventarios y la utilidad de la organización se ha reducido a consecuencia de la deducción de los ingresos y al ineficaz verificación de los gastos administrativos.

## CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS

**HIPÓTESIS ESPECÍFICA; H3 Los indicadores financieros inciden significativamente en la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016.**

Tabla 5 Correlación a través de las razones financieras y la toma de decisiones.

		D <sub>1</sub> Indicadores financieros	V <sub>2</sub> Toma de decisiones
Rho de Spearman	Coefficiente de correlación	1,000	,932
	Sig. (unilateral)		,000
	N	11	11

\*\* La correlación es reveladora en el ras 0.00 (unilateral)

Fuente: Encuesta a los empleados del nivel contable y administrativo.

**Interpretación:** En la Tabla 5, se observa que los valores estadísticos correlacionales de Rho de Sperman, prueba que hay una adecuación afirmativa, alta ( $\rho=,932$ ;  $P=,000$ ) a través las razones financieras y la toma de decisiones del ente Comercial Jc Inversiones E.I.R.L, periodo 2015 - 2016 facilitando la elección de decisiones tomar por lo que se ACEPTAR la hipótesis de investigación.

**OBJETIVO ESPECÍFICO N°04; determinar la incidencia entre las herramientas financieras y la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016**

Tabla 6 Incidencia de herramientas financieras en la toma de decisiones.

		V <sub>2</sub> TOMA DE DECISIONES							
DESCRIPCIÓN	N	Escala de medida							
		Deficiente		Regular		Eficiente		Total	
		N°	%	N°	%	N°	%	N°	%
D <sub>2</sub> HERRAMIENTAS FINANCIERAS	Bajo	7	100,00%	0	0,00%	0	0,00%	7	100,00%
	Regular	0	0,00%	3	100,00%	0	0,00%	3	100,00%
	Alto	0	0,00%	0	00,00%	1	100,00%	1	100,00%
	Total	7	63,60%	3	27,30%	1	9,10%	11	100,00%

**Fuente:** Encuesta al personal del área contable y el área administrativa

**Interpretación:** En la tabla 6, se demuestra los valores de la estadística de las herramientas financieras del análisis financiero que ejecuta la empresa comercial en estudio, en la que manifestó que existe un valor bajo de las herramientas financieras, 100% es por ello que se observa un porcentaje imperfecto en un 100% en la toma de decisiones, además un valor por lo que se releja un valor deficiente en la toma de decisiones de 100%, así mismo un valor invariable en un 100% en las herramientas financieras, se refleja la toma de decisiones en valor regular de 100% y mientras un valor alto de las herramientas financieras en 100% la toma de decisiones refleja un valor eficientemente en un 100%.

**Análisis:** Las razones financieras de la empresa en estudio durante los años 2015 – 2016 se halla en bajo ras, lo que nos da entender que el nivel contable de esta empresa en estudio no usa de manera habitual las herramientas de análisis financiero donde internamente sobresale el análisis horizontal y vertical, el flujo de caja proyectados así también como el apalancamiento, debido a que son fundamentales ya que estos nos pueden proporcionar datos financieros de cómo se encuentra la parte económica y financiera y con esto ayuden a los altos mandos optar por decisiones más adecuadas en relación a los propósitos económicos plasmados en un determinada fecha.

**HIPÓTESIS ESPECÍFICA; H4 Las herramientas financieras inciden significativamente en la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016.**

Tabla 07 Correlación entre herramientas financieras y la toma de decisiones.

		D <sub>1</sub> Herramientas Financieras	V <sub>2</sub> Toma de decisiones
Rho de Spearman	Coefficiente de correlación	1,000	,766
	Sig. (unilateral)		,006
	N	11	11

\*\* La correlación es reveladora en un ras 0.04 (unilateral)

**Fuente:** Encuesta al personal del área contable y el área administrativa

**Interpretación:** Tabla 7, se observa que los valores estadísticos correlacionales de Rho de Spearman, nos dice que hay una correlación efectiva, alta ( $\rho=,766$ ;  $P=,006$ ) a través la toma de decisiones y herramientas financieras de la empresa Comercial en estudio, lo que a facilitando tomar la decisión de ACEPTAR la hipótesis del estudio.

**OBJETIVO GENERAL; determinar la incidencia entre el análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016**

Tabla 8 Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones.

		V <sub>2</sub> TOMA DE DECISIONES							
		Escala de medida							
DESCRIPCIÓN	N	Deficiente		Regular		Eficiente		Total	
		Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
V <sub>1</sub> ANÁLISIS FINANCIERO	Bajo	7	100,00%	0	0,00%	0	0,00%	7	100,00%
	Regular	0	0,00%	3	100,00%	0	0,00%	3	100,00%
	Alto	0	0,00%	0	00,00%	0	100,00%	1	100,00%
	Total	7	63.60%	3	27.30%	1	9.10%	11	100,00%

**Interpretación:** En la tabla 8, se demuestran los valores estadísticos del análisis financiero que ejecuta la empresa Comercial Jc Inversiones, la cual se conoció que hay un valor bajo del 100% del análisis financiero, por consiguiente, se muestra un valor deficiente del 100% en la toma de decisiones, además se observa un valor invariable de 100% del análisis financiero, se observa un valor invariable de 100% en la toma de

decisiones, por otro lado existe un valor alto del 100% del análisis financiero, la toma de decisiones se halla en un ras eficaz de 100%.

**Análisis:** El análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa en estudio de los años 2015– 2016 se halla en un ras bajo y deficiente esto manifiesta que el nivel contable de ente no ejecuta habitualmente el uso de herramientas e indicadores financieros para conseguir pesquisa financiera cierta, a tiempo y clara en base el contexto financiero y económico de la empresa y con esto los altos mandos puedan seleccionar las decisiones eficientes y apropiadas para alcanzar los propósitos fijados.

## CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS

**HIPÓTESIS General; H Los indicadores financieros inciden significativamente en la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016**

Tabla 5. Correlación entre los indicadores financieros y la toma de decisiones

		D <sub>1</sub> Análisis financiero	V <sub>2</sub> Toma de decisiones
Rho de Spearman	Coefficiente de correlación	1,00	,93
		0	2
	Sig. (unilateral)		,00
			1
	N	11	11

\*\* La correlación es significativa en el ras 0.00 (unilateral)

**Fuente:** Encuesta a los trabajadores del nivel contable y el área administrativa

**Interpretación:** Tabla 5, los valores estadísticos correlacionales de Rho de Sperman, que se pueden se pueden mirar nos indica que hay una adecuación efectiva de elevada connotación ( $\rho=,932$ ;  $P=,000$ ) a través de las razones financieras y la toma de decisiones de la empresa Comercial en estudio del periodo 2015 – 2016 consistiendo tomar la decisión de ACEPTAR la hipótesis de estudio.



#### **IV. DISCUSIÓN**

En este capítulo identificaremos aspectos que influyen de manera significativa en el análisis financiero y la toma de decisiones, lo cual, valdrá en modo de ayuda para la toma de decisiones oportunas en concordancia con los propósitos determinados en un tiempo determinado en la empresa Jc Inversiones E.I.R.L.

En cuanto al objetivo primero sobre, conocer el contexto actual del análisis financiero de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, en base al cuestionario empleado en los colaboradores del área administrativa y contable, los resultados hallados prueban que el análisis financiero demuestra un ras bajo de 100%. Además, la guía documental muestra el ras de liquidez universal de la organización de los años 2015 y 2016. Se puede ver una mengua de S/. 0.88 a S/. 0.86, por otro lado, el nivel de endeudamiento de los activos totales se redujo en los años 2015 y 2016 de 63% a 53%; asimismo el ras de rentabilidad neta se ha reducido en los años 2015 y 2016 de 2% hasta -5%. Lo que manifiesta que esta entidad se encuentra con un nivel de liquidez reducido para ocuparse de sus deberes de pago a un plazo corto, en tanto al nivel de rotación es desorbitante tardo en comparación con las cuentas por cobrar de los inventarios, en el caso del endeudamiento de la empresa se ha rebajado, pero esto no quita de se encuentre en un nivel de peligro ya que los activos de esta se encuentran respaldados por externos, y el tema de rentabilidad es bajo esto a consecuencia de que las ventas en el año 2016 se ha reducido.

Lo cual tiene una semejanza con el estudio de Palacios, M. (2017) en su estudio “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Arenera”, este autor concluyo que el indicador financiero de la entidad tiene un ras de endeudamiento elevad, la liquides se halla en un ras bajo y cuenta con un ras bajo de rotación y rentabilidad.

En Relación a la teoría es primordial que el nivel contable de la entidad ejecute un análisis a través el empleo de razones financieras para saber el contexto económico y financiero del ente. Córdoba, M. (2014).

En relación al segundo objetivo sobre La toma de decisiones de la empresa Jc E.I.R.L; el cuestionario aplicado al personal del área contable y administrativa, los resultados encontrados demuestra que la toma de decisiones es deficiente, debido a que el gerente de la empresa no realiza reuniones de alta dirección para informar sobre las decisiones de inversión, financiamiento y operación que se desean realizar, además no existe un

diagnostico financiero y una planificación eficaz que permita identificar el grado de las contingencias de las inversiones y de los financiamientos a así poder disminuir el nivel de incertidumbre y permita mejorar la capacidad financiera, disminuir los niveles de endeudamiento mejorar la rentabilidad del ente.

Los resultados encontrados coinciden a con los de Ribbeck, CH. (2014) en su estudio “análisis e interpretación de estados financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria Metalmecánica” la cual concluyó que el 50% de las empresas no realizan un diagnostico financiero y una planificación eficaz porque no cuentan con la disponibilidad de información actualizada, asimismo la toma de decisiones de las empresa es ineficiente debido a no tienen un direccionamiento y control para mejorar la posición financiera y económica. En base a la teoría es importante que la gerente de la empresa realice la recopilación de la información financiera actualizada y mediante el uso del juicio crítico empresarial establecer las mejores alternativas enfocadas en el cumplimiento de los objetivos establecidos por la empresa. Pérez (2009)

En relación tercer objetivo sobre determinar la incidencia entre los indicadores financieros y toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura; el cuestionario aplicado al personal del área contable y administrativa, los resultados encontrados demuestran que la empresa no realiza una aplicación de los indicadores financieros en un 100% para realizar un análisis financiero, lo que perjudica toma de decisiones en un 100%, esto demuestra que el área contable no utiliza periódicamente los indicadores financieros para conocer la situación financiera y económica de la empresa y lo que perjudica al gerente en la toma de decisiones esto implica que el la liquidez disminuyera de 0.94 a 0.93 durante el periodo 2015 - 2016, a causa de los plazos para realizar la cobranza aumentaron de 63 a 277 días así mismo la rotación de inventarios rotaron 9.37 veces en el 2015 a 3.31 veces en el 2016, lo que demuestra que la mercadería demora más días ser vendida lo cual esto implica una disminución en la rentabilidad neta de 0.94% a - 2.71%.

Estos resultados tienen una similitud a los de Puente, G. (2017) en su estudio “Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones para la toma de decisiones de la empresa Mercantil J.R. E.I.R.L; la cual concluyó que la utilización de indicadores financieros para el análisis a los estados financieros es una herramienta efectiva para saber en situación económica que se encuentra la empresa, los ratios financieros de

liquidez general disminuyeron de 52.59 y 50.91 durante los años 2015 y 2016 demostrando que la empresa si cuenta con liquidez para cumplir con sus obligaciones financiero, asimismo el indicador de rotación de inventarios muestra que los inventarios rotaron 0.45 veces en el año 2015 y 0.41 veces en el año 2016, demostrando que la empresa no cuenta con un control de mercadería y el indicador de rentabilidad neta disminuyo de 1% en el año 2015 a 0.18% en el año 2016, demostrando que la rentabilidad de la empresa es baja.

En cuanto a la teoría relacionada con los indicadores financieros es importante que el área contable realice la medición de comparativa de partidas del estado de situación financiera y de resultados para conocer la realidad financiera y económica de la empresa, así como las debilidades y fortalezas con el propósito de tomar decisiones correctivas necesarias para el logro de los objetivos trazados Córdoba, M. (2014).

Respecto al cuarto objetivo sobre determinar la incidencia entre las herramientas financieras y toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura; el cuestionario aplicado al personal del área contable y administrativa, los resultados encontrados demuestran que la empresa no utiliza periódicamente herramientas de análisis financiero dentro de las cuales destacan el análisis vertical y horizontal; el apalancamiento y el flujo de caja proyectados ya estos son muy importante debido a que proporcionan datos financieros al gerente sobre la situación financiera y económica y permiten tomar decisiones de manera favorable en función a los objetivos establecidos dentro de un periodo determinado. Así mismo los resultados hallados a través del análisis horizontal demuestran que activo total ha disminuido en un 19% durante el 2016, así mismo el pasivo total a disminuido en un 27% durante el periodo 2016 y mientras que el patrimonio refleja una disminución de 8% en el 2016 de debido a la perdida S/. -9 255.00.

Respecto a los resultado no coinciden con los de Mendoza (2015) en su estudio “El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, caso: empresa HDP Representaciones, de Guayaquil” la cual concluyó que la utilización de herramientas financieras facilita la toma de decisiones de la empresa HDP Representaciones para diseñar y aplicar un plan estratégico para las operaciones del presupuesto contable y financiero y así mismo el análisis financiero permitió la planificación de la actividades empresariales en la toma de decisiones lo cual permitieron mejorar los niveles de liquidez y rentabilidad.

Con respecto a la teoría de herramientas financieras es importante que el área contable utilice estos recursos para analizar la información de las actividades empresariales que se realiza en la entidad, para luego determinar estrategias de mejora continua así lograr el crecimiento económico y financiero de la organización.

## V. CONCLUSIONES

- La situación de los estados financieros en referencia análisis financiero se hallan en un nivel bajo (1.45), esto se debe a que las razones financieras manifiestan que el ente ostenta con un nivel bajo de rentabilidad y liquidez, además su aforo de endeudamiento está en una posición de peligro financiero lo que generaría un daño de la autonomía frente a terceros y con ello la descapitalización.
- Las tomas de decisiones se localizan en un nivel deficiente (1.45), como consecuencia de la inadecuada toma de decisiones disposiciones de inversión, obtención de financiamiento, como también la operatividad de la empresa.
- Las dimensiones de razones financieras influyen en la toma de decisiones en el comercio, estando en el valor de  $P=0.000$  menor a 0.05, señalado que conserva un ras bajo de liquidez de S/. 0.94 a S/. 0.93 a lo largo del 2015 Y 2016, por otra parte, el grado de endeudamiento del patrimonio es eminente en un tanto de 144% en el 2015 y en un 113% en el 2016 y el grado de rentabilidad se acorto de 0.94% a -2.71%.
- La dimensión herramientas financieras influye en el proceso de toma de decisiones en un tanto de  $P=0.006$  menor a 0.05, lo que manifiesta que este ente no emplea el análisis horizontal y vertical y el flujo de caja de forma frecuente que permita examinar el enfoque económico y financiero de este.

## **VI. RECOMENDACIONES**

- Se sugiere al nivel contable ejecute una determinación financiera de forma mensual para estar en tanto de la posición económica y financiera de la empresa con el fin de optar por mejores decisiones y evitar riesgos innecesarios en la entidad.
- Se aconseja al gerente de la empresa compilar a través del área contable, la pesquisa financiera que será útil al efectuar el proceso de toma de decisiones de operación, financiación e inversión en concordancia con una eficaz verificación y planificación que contribuya la reducción de peligros financieros en el comercio.
- Se sugiere que el nivel contable suministrar mensualmente de información financiera que sea cierta, clara y oportuna a los altos mandos de la empresa en relación a la aplicación de los indicadores financieros de gestión, liquidez, endeudamiento y rentabilidad.
- Se aconseja al nivel contable empelar instrumentos financieros tanto como de examen horizontal y vertical, apalancamiento y el flujo de caja con el único afán de estar en tanto de los movimientos de efectivo y el análisis de las cuentas financieras.

## REFERENCIAS

- Actualizada empresarial. *Análisis financiero*. Consultado en línea el 23 de noviembre del 2017 . Recuperado <http://www.aempresarial.com/web/index.php#&panel1-1>
- Alegre, J. (2017) “Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones en la empresa Yataco, Huaraz, 2013 – 2016”, (Para optar El Título Profesional de Contador Público) Huaraz, Perú.
- Baena, T. (2009). *Análisis financiero: enfoque, proyecciones financieras*. Ed. Ecoe Ediciones, Bogotá, Colombia, p 424
- Castillo y liza (2013). *Análisis Económico Y Financiero En La Cooperativa De Ahorro Y Crédito De Cesantes, Jubilados Y Activos Del Sector Salud La Libertad (2010 – 2012)*
- Coello, A. (2015). *Ratios Financieros*. Actualidad empresarial, VII, 336. Recuperado de: [http://aempresarial.com/servicios/revista/336\\_9\\_ECQEIWHCPBRBKXJFTCQDFROQGYNYCDJHGALOXSRMUJOEHXKAAA.pdf](http://aempresarial.com/servicios/revista/336_9_ECQEIWHCPBRBKXJFTCQDFROQGYNYCDJHGALOXSRMUJOEHXKAAA.pdf)
- Córdoba, M (2014). “Análisis financiero”. Ed. Ecoe Ediciones, Bogotá, Colombia, pág. 350. (Libro)
- Chambergro, I. (2014). *Planificación, presupuestos y toma de decisiones*. Actualidad empresarial, IV, 4. Recuperado de [http://aempresarial.com/web/revitem/5\\_16789\\_84575.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/5_16789_84575.pdf)
- Economica.es (2015) *Rabking*. Consultado en línea 5 de noviembre del 2017. Recuperado <http://ranking-empresas.eleconomista.es/HC-INTERNACIONAL-MOTOS-REPUESTOS.html>
- El financiero (2016). Consultado en línea el 6 de noviembre del 2017. Recuperado <http://www.elfinanciero.com.mx/empresas/convierte-un-local-de-80-m2-en-una-agencia-de-motos.html>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera*. México: McGRAW HILL Educación.

Hernández. S (2008). *Metodología consultada en línea el 5 de octubre del 2017.*

Recuperado en línea. <http://metodoscomunicacion.sociales.uba.ar/files/2014/04/Hernandez-Sampieri-Cap-1.pdf>.

Jackson, S. (2012). *Administración: Un enfoque basado en competencias 11° Edición.* México: CENGAGE Learning.

Koontz, H., Weihrich, H., & Cannice, M. (2012). *Administración: Una perspectiva global y empresarial 14° edición.* México: McGrawHill.

Mendoza, T. (2015). *“El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, caso: empresa HDP Representaciones” (tesis para (Optar el grado de Magister en Economía con Mención en Finanzas y Proyectos Corporativos) Guayaquil, Ecuador.*

Mendoza, C., & Ortiz, O. (2016). *Contabilidad financiera para contaduría y administración.* Colombia: Universidad del Norte.

Morales, C., Morales, C. & Ramón, A. (2014). *Administración financiera.* Ed. Grupo Editorial Patria, Ciudad de Mexico, Mexico. P.281

Palacios, M. (2017). *Titulada “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Arenera Jaén S.A.C, Sucursal Piura, Periodo 2015 – 2016”, (Para optar El Título Profesional de Contador Público) Piura, Perú.*

Pérez, J. (2010). *En su investigación titulada “Análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir”, (Para obtener el título de Licenciado) Guatemala.*

Pérez y Patrada (2015). *En su tesis “Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones realizadas por la Empresa Multi-Repuestos Estelí ubicada en el Barrio Igor Úbeda durante los periodos 2013 y 2014.” (Para obtener el título de Contador) Managua, Nicaragua.*

Prieto, C. (2010). *Análisis Financiero.* Colombia: Fundación FES.

Puente, G. (2017). *Titulada “Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones para la toma de decisiones de la empresa Mercantil J.R. E.I.R.L, año 2015 – 2016, Chimbote”, (Para obtener el título de Licencia en Administración)*



*Chimbote, Perú.*

Ribbeck, CH. (2014). *En su investigación descriptiva titulada “Análisis e interpretación de estados financieros: Herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria Metalmecánica” (Para optar El Título Profesional de Contador Público) Lima Perú.*

Sánchez, P. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de Vihalmotos. (Tesis para obtener el título profesional de contador Publio), Ambato, Ecuador.*

Tanaka, G; (2001). *Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones. Editorial Pontificia Universidad Católica del Perú. Perú. 316.*

## ANEXOS

### ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título	Problema de la investigación	Objetivos de la investigación	Metodología
	Problema general	Objetivo general	
“Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa JC inversiones E.I.R.L, Piura, periodo 2015– 2016”	<ul style="list-style-type: none"> <li>• P<sub>g</sub> ¿De qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016?</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• O<sub>g</sub> Determinar la incidencia entre el análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Diseño de la investigación               <ul style="list-style-type: none"> <li>- No experimental</li> </ul> </li> <li>❖ Tipo de investigación               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Descriptiva - Correlacional</li> </ul> </li> <li>❖ Enfoque               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cuantitativo</li> </ul> </li> <li>❖ Población</li> <li>❖ Personal del área administrativa y contabilidad de la empresa</li> <li>❖ Muestreo no probalístico;(11) colaboradores del área administrativa y contabilidad de la empresa</li> <li>❖ Técnica               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Encuesta, guía documental</li> </ul> </li> <li>❖ Instrumentos               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cuestionario y guía de análisis documental</li> </ul> </li> </ul>
	<b>Problema específicos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• P<sub>1</sub> ¿Cuál es la situación de los indicadores financieros de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015– 2016?</li> <li>• P<sub>2</sub> ¿Cuál es la realidad de la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016?</li> <li>• P<sub>3</sub> ¿De qué manera los indicadores financieros inciden en la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016?</li> <li>• P<sub>4</sub> ¿Cómo las herramientas financieras inciden en la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016?</li> </ul>	<b>Objetivos específicos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• O<sub>1</sub> Identificar la realidad del análisis financiero de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016.</li> <li>• O<sub>2</sub> Identificar la realidad de la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016</li> <li>• O<sub>3</sub> Determinar la incidencia entre los indicadores y la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016</li> <li>• O<sub>4</sub>. Determinar la incidencia entre las herramientas financieras y la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016</li> </ul>	

Fuente: Elaboración Propia.

## ANEXO 02: TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

Problema General	Objetivo General	Variables	Indicadores		Cuestionario		Guía de análisis documental	
					N° de ítems	Ítems	N° de ítems	Ítems
Pg ¿De qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016?	Og Determinar la incidencia entre el análisis financiero y la toma de decisiones de la empresa Jc Inversiones E.I.R.L, Piura, Periodo 2015 – 2016	V1 : Análisis financiero	X1.1	Liquidez	02	1,2,3	03	1,2,3
			X1.2	Rotación	02	4,5,6	04	4,5,6
			X1.3	Endeudamiento	02	7,8,9	04	7,8,9,10
			x.1.4	Rentabilidad	02	10,11,12,13	0,5	11,12,13,14,15
			X1.5	Análisis vertical	02	14	01	16
			X1.6	Análisis horizontal	03	15	01	17
			X1.7	Flujo de caja	03	16,17	01	18
			X1.8	Apalancamiento		18,19	02	19,20
			Y2.9	Planificación	02	20,21		
			Y2.10	Tipos de inversión	02	22,23		
			Y2.11	Riesgo	02	24,25		
			Y2.12	Fuentes	02	26,27		
			Y2.13	Políticas	02	28,29		
			Y2.14	Costos	02	30,31		
			Y2.15	Riesgo	02	32,33		
			Y2.16	Volumen de ventas	02	34,35		
			Y2.17	Políticas de precios	02	36,37		
			Y2.18	Mercado meta	02	38,39		

Fuente: Elaboración Propia.

### ANEXO 03: CUESTIONARIO



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

Estimado personal del área de administración y contabilidad reciba un cordial saludo, el siguiente cuestionario de carácter confidencial tiene como propósito recabar información necesaria que servirá de soporte a la investigación **“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA JC INVERSIONES E.I.R.L, PIURA, PERIODO 2015 – 2016”** Se le agradece de antemano su valiosa participación.

#### I. INSTRUCCIONES

Lea cuidadosamente cada ítem y marque con una (X) la calificación que considera adecuada teniendo en cuenta la siguientes escala: (5) Siempre (4) Casi Siempre (3) A veces (2) Poca veces (1) Nunca

DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEM	DESCRIPCIÓN	RESPUESTAS				
				5	4	3	2	1
INDICADORES FINANCIEROS	Liquidez	1	¿La empresa JC Inversiones E.I.R.L mantiene un alto nivel de liquidez general?					
		2	¿El área de contabilidad realiza un análisis para evaluar si la empresa JC Inversiones E.I.R.L tiene capacidad de pago para cumplir con sus obligaciones financieras?					
		3	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L realiza una evaluación de su capital de trabajo antes de realizar una inversión?					
	Rotación	4	¿El área de contabilidad realiza un análisis para determinar si la empresa JC Inversiones E.I.R.L mantiene un alto nivel en su rotación cobranza?					
		5	¿El área de contabilidad realiza un análisis para determinar si la empresa JC Inversiones E.I.R.L mantiene un alto nivel en su rotación de inventarios?					
		6	¿El área de contabilidad realiza un análisis para determinar si la empresa JC Inversiones E.I.R.L mantiene un alto nivel en su rotación de su activo fijo?					
	Endeudamiento	7	¿La empresa JC Inversiones E.I.R.L mantiene un alto nivel endeudamiento?					
		8	¿El área de contabilidad realiza un análisis para evaluar si los activos de la empresa JC Inversiones E.I.R.L se encuentran endeudados frente a terceros?					
		9	¿El área de contabilidad realiza un análisis para evaluar si el patrimonio de la empresa JC Inversiones E.I.R.L se encuentra endeudado frente a terceros?.					
	Rentabilidad	10	¿La empresa JC Inversiones E.I.R.L mantiene un alto nivel rentabilidad?					
		11	¿El área de contabilidad realiza un análisis para evaluar si las ventas han contribuido a generar un alto de nivel de rentabilidad neta?					
		12	¿El área de contabilidad realiza un análisis para evaluar si los activos han contribuido a generar un alto nivel de rentabilidad neta?					
		13	¿El área de contabilidad realiza un análisis para evaluar si el patrimonio invertido activos ha contribuido a generar un alto nivel de rentabilidad neta?					
HERRAMIENTAS FINANCIERAS	Análisis Vertical	14	¿El área de contabilidad realiza un análisis vertical para analizar que partidas contables han tenido mejores resultados en el estado de situación financiera y estado de resultados en el periodo 2016 y 2017?					
	Análisis Horizontal	15	¿El área de contabilidad realiza un análisis horizontal para analizar que partidas contables han aumentado o disminuido durante el periodo 2016 – 2017?					
	Flujo de caja	16	¿El área de contabilidad elabora un flujo de caja para controlar el movimiento del efectivo de la empresa JC Inversiones E.I.R.L?					
		17	¿El área de contabilidad analiza los periodos con mayor déficit o excedente de efectivo?					
	Apalancamiento	18	¿El área de contabilidad y el gerente analizan las ventajas y desventajas que le puede ocasionar si deciden acogerse a un aplazamiento financiero para obtener mejores resultados en la Empresa JC Inversiones E.I.R.L?					
		19	¿El área de contabilidad y el gerente analizan las ventajas y desventajas que le puede ocasionar si deciden acogerse a un aplazamiento operativo para obtener mejores resultados en la Empresa JC Inversiones E.I.R.L?					
DECISIONES DE INVERSIÓN	Planificación	1	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L se reúne con el propietario y con los responsables del área de contabilidad y administración para realizar una planificación financiera con el propósito de mantener un eficaz y eficiente punto de equilibrio económico y financiero?					

		2	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L toma decisiones teniendo en cuenta el plan de financiamiento establecidos según los objetivos de la empresa?						
	Tipos de inversión	3	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L ha toma decisiones eficientes en relación a sus inversiones de corto, medio y largo plazo que se han realizado en la empresa?						
		4	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L ha toma decisiones eficientes en relación a sus inversiones de adquisicion de activo fijo?						
	Riesgo	5	¿El gerente de la empresa y el área de administración toman decisiones eficientes para disminuir el riesgo de pérdida durante la respectiva inversión?						
		6	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L realiza un análisis del mercado y así poder tomar estrategias para que la inversión sea eficaz para la empresa?						
DECISIONES DE FINANCIAMIENTO	Fuentes	7	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L ha tomado decisiones de autofinanciarse con recursos propios de la empresa?						
		8	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L ha tomado decisiones de recurrir a un financiamiento externo para mejorar la situación financiera y económica?						
	Políticas	9	El gerente de la empresa Valcora E.I.R.L durante su gestión financiera ha establecido políticas de financiamiento adecuados de acuerdo a los lineamientos de la empresa						
		10	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L ha tomado decisiones eficientes en relación a las políticas de financiamiento adecuados de acuerdo a los lineamientos de la empresa?						
	Costos	11	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L realiza reuniones de alta dirección para tratar soluciones de los costos de financiamiento de un préstamo/ crédito a un largo y corto plazo?						
		12	¿El gerente de la empresa y el área administrativa y contable empresa Valcora E.I.R.L toman adecuadas decisiones respecto a los costos financieros de un determinado préstamo/ crédito?						
	Riesgo	13	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L ha tomado decisiones eficientes relacionadas a los riesgos del crédito que garanticen la rentabilidad?						
		14	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L ha tomado decisiones eficientes relacionadas a los riesgos de insolvencia financiera?						
DECISIONES DE OPERACIÓN	Volumen de ventas	15	¿El área administrativa de la empresa JC Inversiones E.I.R.L tiene elaborado un pronóstico sobre sus ventas y en base a la información tomar decisiones eficientes para mejorar el nivel de ventas de la empresa?						
		16	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L toma decisiones eficientes sobre los precios de los productos						
	Política de precios	17	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L toma decisiones para establecer los precios de sus productos de acuerdo a sus costos de comercialización?						
		18	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L toma decisiones para establecer los precios de sus productos de acuerdo al tipo de mercado?						
	Mercado meta	19	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L toma decisiones para determinar hacia qué mercado quiere ofrecer sus productos?						
		20	¿El gerente de la empresa JC Inversiones E.I.R.L toma decisiones para establecer si su programa de marketing permite mejorar los resultados de rentabilidad neta?						

## ANEXO 04: FICHA DE OBSERVACIÓN TIPO 2



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

Dimensiones	Indicadores financieros	Formula	Aplicación		Interpretación
			2016	2017	
<i>indicadores financieros</i>	Liquidez general	$\frac{\text{Activocorriente}}{\text{Pasivocorriente}}$			
	Prueba Acida	$\frac{\text{Activo Cte} - \text{Exist.} - \text{Gastos pagados por anticip.}}{\text{Pasivo corriente}}$			
	Capital de trabajo	$\text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente}$			
	Rotación de Cobranza	$\frac{\text{Ingresos por ventas}}{\text{rotacion por cobrar promedio}}$			
	Rotación de Inventario	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{promedio de inventarios}}$			
	Rotación de activo Fijo	$\frac{\text{Ingresos por ventas}}{\text{rotacion activo fijo promedio}}$			
	Rotación de cuentas por pagar	$\frac{\text{Compas}}{\text{rotacion por pagar promedio}}$			
	Endeudamiento activo	$\frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}}$			
	Endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{pasivo total}}{\text{patrimonio}}$			
	Endeudamiento a Corto plazo	$\frac{\text{pasivo corriente}}{\text{patrimonio}} * 100$			
	Endeudamiento a Largo plazo	$\frac{\text{pasivo no corriente}}{\text{patrimonio}} * 100$			
	Rentabilidad bruta	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{ventas netas}}$			
	Rentabilidad Operacional	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{ventas netas}}$			
	Rentabilidad neta	$\frac{\text{Utilidadneta}}{\text{ventasnetas}}$			
	Rentabilidad de los activos	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total.}}$			
	Rentabilidad patrimonial	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$			

<i>Herramientas financieras</i>	Análisis horizontal	$\frac{\text{valor del año actual} - \text{valor del año anterior}}{\text{valor año anterior}}$			
	Análisis vertical	$\frac{\text{valor de la cuenta X}}{\text{valor cuenta base}} * 100$			
	Flujo de caja	Ingresos - egresos			
	Apalancamiento financiero	$\frac{\text{ventas netas} - \text{costos variables}}{\text{ventas netas} - \text{costos variables} - \text{costos fijos}}$			
	Apalancamiento operativo	$\frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses} - \text{intereses}}$			

## ANEXO 05: INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

RATIO	FÓRMULA	AÑO	
		2015	2016
Liquidez general	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{224\ 810.50}{239\ 200.02} = 0.94$	$\frac{121\ 720.00}{131\ 120.00} = 0.93$
Prueba acida	$\frac{\text{Act. cte.}-\text{Exist.}-\text{Gasto anticipado}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{224\ 810.50-40\ 000.00-1800.00}{239\ 200.02} = 0.70$	$\frac{121\ 720.00-10\ 000.00}{131\ 120.00} = 0.85$
Capital de trabajo	$\text{Activo cte.}-\text{Pasivo cte.}$	$224\ 810.50-239\ 200.02 = -14\ 389.52$	$121\ 720.00-131\ 120.00 = -9400.00$

*Indicadores financieros de liquidez de la empresa JC Inversiones*

*E.I.R.L*

Fuente: Estados financieros año 2015 -2016

### Interpretación:

En relación al análisis financiero a través de los indicadores financieros en función a los años 2015 – 2016, se aprecia que la liquidez ha disminuido respecto al periodo 2017 demostrando que la empresa JC Inversiones E.I.R.L por cada unidad de pasivo corriente, dispone de 0.94 para el 2015 y 0.93 para el 2016, asimismo su prueba acida ha aumentado de 0.70 en el 2015 a 0.85 para el 2016, mientras tanto posee una mala capacidad de capital de trabajo; donde se a una disminución de S/. 14 389.52 en el 2015 y de S/. -9 400.00 para el 2016.

### Análisis:

La empresa JC Inversiones E.I.R.L posee mala capacidad de pago para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, así mismo si recurre a convertir en efectivo sus activos más líquidos de igual forma su capacidad de pago no es suficiente para cubrir sus obligaciones de corto plazo además su capital de trabajo se encuentra en nivel perjudicial por lo que no puede para realizar nuevas inversiones, es por eso que el gerente toma decisiones para mejorar la capacidad financiera de la empresa, utilice planes estratégicos que impliquen el perfeccionamiento de las políticas de cobranza, descuentos de facturas, administre sus inventarios, negocie plazos mayores de pago a sus proveedores, controle sus gastos y cuente con un presupuesto.



FÓRMULA		AÑO	
		2015	2016
Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{292\,202.00}{495\,727.47} = 59\%$	$\frac{212\,120.00}{399\,336.00} = 53\%$
Endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$	$\frac{292\,200.02}{203\,527.45} = 144\%$	$\frac{212\,120.00}{187\,216.00} = 113\%$
Endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio Total}}$	$\frac{239\,200.02}{203\,527.45} = 118\%$	$\frac{131\,120.00}{187\,216.06} = 70\%$
Endeudamiento a largo plazo	$\frac{\text{Patrimonio no corriente}}{\text{Patrimonio Total}}$	$\frac{53\,000.00}{203\,527.45} = 26\%$	$\frac{81\,000.00}{187\,216.00} = 43\%$

*Indicadores financieros de endeudamiento de la empresa JC Inversiones E.I.R.L*

Fuente: Estados Financiero (Año 2015 – 2016)

### Interpretación:

En relación al análisis financiero a través de los indicadores financieros en función a los años 2015 – 2016, se aprecia que el endeudamiento ha disminuido respecto al año 2016, pero todavía los activos de la empresa se encuentran en un nivel de riesgo; demostrando que la empresa JC inversiones E.I.R.L tiene sus activos financiado por terceros en 59% en el 2015 y en un 53% en el 2016 mientras que su patrimonio se encuentra endeudado en un 144% en el 2015 y en un 113% para el 2016 así mismo su endeudamiento a corto plazo es de 118% en el 2015 y de 70% para el 2016 y así mismo su endeudamiento a largo plazo es de 26% en el 2015 y de 43% para el 2016.

### Análisis:

La empresa JC Inversiones E.I.R.L posee un nivel endeudamiento excesivo, esto demuestra un control ineficiente de las cuentas de pasivo, por lo que está ocasionando un nivel de riesgo financiero que puede ocasionar la descapitalización de la pérdida de autonomía frente a terceros, por lo que se le recomienda al gerente realizar un mejor control de sus cuentas pasivas y además realice la toma de sus decisiones de financiamiento en base al análisis financiero y evaluación de sus costos de financiamiento.

RATIO	FÓRMULA	AÑO	
		2015	2016
Rentabilidad bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{254\,005.00}{535\,128.00} = 47\%$	$\frac{74\,155.00}{156\,824.00} = 47\%$
Rentabilidad Operativa	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{20\,700.63}{535\,128.00} = 1.35\%$	$\frac{-4\,255.00}{156\,824.00} = -2.71\%$
Rentabilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Neta}}$	$\frac{5038.45}{535\,128.00} = 0.94\%$	$\frac{-4\,255.00}{156\,824.00} = -2.71\%$
Rentabilidad Patrimonial	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{5038.45}{203\,527.45} = 2.48\%$	$\frac{-4\,255.00}{187\,216.00} = -2.27\%$
Rentabilidad del activo	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{5038.45}{495\,727.45} = 1.02\%$	$\frac{-4\,255.00}{399\,336.00} = -1.07\%$

*Ratios financieras de rentabilidad de la empresa JC Inversiones E.I.R.L*

Fuente: Estados Financiero (Año 2015 – 2016)

### Interpretación:

En relación al análisis financiero a través de los indicadores financieros en función a los años 2015 – 2016, se aprecia que el rentabilidad ha disminuido en el año 2016 respecto a que sus ingresos por ventas disminuyeron reflejando así una rentabilidad bruta de 47% para el 2015 y 2016 mientras que la rentabilidad operativa fue de 1.35% en el 2015 y de -2.71% en el 2016 mientras que la rentabilidad neta fue de 0.94% en el 2015 y de -2.71% en el 2016 así mismo la rentabilidad patrimonial demostró un resultado de 2.48% para el 2015 y de -2.27% para el 2016 y la rentabilidad de los activos fue de 1.02% en el 2015 y de -1.07% para el 2016.

### Análisis

La empresa JC Inversiones E.I.R.L posee una disminución de su rentabilidad operativa debido la disminución de sus ingresos por ventas y a al ineficiente control de sus gastos administrativos, así mismo su rentabilidad neta también tuvo una reducción a causa de su la disminución de sus ingresos por ventas, mientras que la rentabilidad patrimonial se reducido debido a la ineficiente administración del patrimonio de la entidad en el desarrollo de sus actividades así mismo sus activos no han generado un eficiente aporte en la generación de los ingresos por ventas

FÓRMULA		AÑO	
		2015	2016
Rotación de cobranza	Ingreso por ventas	535 128.00	94 155.00
	Rotación por cobrar promedio	$\frac{535\,128.00}{93\,405.25}=5.73$	$\frac{94\,155.00}{119\,133.75}=1.32$
Rotación de inventarios	Costo de ventas	281 123.00	7 255.00
	Promedio de inventarios	$\frac{281\,123.00}{30\,000.00}=9.37$	$\frac{7\,255.00}{25\,000.00}=3.37$
Rotación de activo fijo	Ingreso por ventas	535 128.00	9 255.00
	Rotación de activo fijo promedio	$\frac{535\,128.00}{162\,489.00}=3.29$	$\frac{9\,255.00}{182\,489.00}=0.86$
Rotación de cuentas por pagar	Compras	321 123.00	9 255.00
	Rotación por pagar promedio	$\frac{321\,123.00}{46\,640.02}=6.89$	$\frac{9\,255.00}{70\,400.02}=0.75$

### *Ratios de gestión de la empresa JC Inversiones E.I.R.L*

Fuente: Estados Financiero (Año 2015 – 2016)

### **Interpretación:**

En relación al análisis financiero a través de los indicadores financieros en función a los años 2015 – 2016, donde se aprecia una disminución en el nivel de rotación, donde se demuestra que la rotación de las cuentas por cobrar disminuyeron de 5.73 veces en el 2015 y 1.32 veces para el 2016, lo cual esto demuestra un aumento en los plazos de cobranza de 63 días en el 2015 a 277 días en el 2016, así mismo la rotación del inventario disminuyo de 9.37 veces en el 2015 a 3.31 veces en el 2016, esto demuestra que los días en que sale la mercadería del almacén ha aumentado de 39 a 110 durante el 2015 y 2016 lo que genera un capital estático sin generar rentabilidad y genera un aumento en los costos de almacenamiento; mientras que el rotación de activo fijo disminuyo de 3.29 veces en el 2015 a 0.86 veces en el 2016 y así mismo la rotación de cuentas por pagar disminuyo de 6.89 veces en el 2015 a 0.75 veces en el 2016, esto demuestra que los plazos de pago a los proveedores han aumentado de 53 a 487 días durante el 2015 y 2016.

### **Análisis:**

La JC Inversiones E.I.R.L posee una disminución en sus niveles de rotación, debido a la ineficiente gestión de la cobranza, en los pagos a los proveedores y de los inventarios por eso se le recomienda a la empresa tener una política de cobranza y pagos a los proveedores así mismo debe aplicar estrategias para mejorar la venta de sus mercaderías y así poder disminuir el stock de la mercadería en el almacén.

## ANEXO 06: CONFIABILIDAD

Informe N° 11-2018-PAAJ OLUCV-Piura

OFICINA DE INVESTIGACIÓN, UCV PIURA

Informe técnico de confiabilidad.

Estudiante: SANTACRUZ SAAVEDRA, LESLY YESSSENIA  
Escuela Académica de Contabilidad

Docente a tiempo completo

Oficina de investigación

MSc. RICARDO ANTONIO ARMAS JUAREZ - COESPE N° 507-

Después de haber sido validado por Jueces Expertos, mostrando la validez del instrumento para el estudio: "ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA JC INVERSIONES E.I.R.L PIURA PERIODO 2015 - 2016"

El estudiante elabora un cuestionario consta de 39 preguntas, para aplicar a los colaboradores de la Empresa con el objetivo de determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de dicha empresa, donde el instrumento si se definen por escala en las respuestas obteniéndose resultados que definen consistencia interna al realizar un cálculo para el análisis de fiabilidad. Por lo tanto al existir homogeneidad, uniformidad por escalas en las respuestas a sus preguntas, se utilizó la fiabilidad de Alfa de Cronbach que se dan en la siguiente tabla:

Estadísticos de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,954	39

Se debe mencionar que el coeficiente Alfa de Cronbach tiene una confiabilidad excelente según la escala de valorización propuesta por Vellis (1991).

En conclusión, los ambos instrumentos tienen una CONFIABILIDAD EXCELENTE, es decir los instrumentos se pueden utilizar en esta investigación.

Piura, 04 de Diciembre del 2017

  
RICARDO ANTONIO ARMAS JUAREZ  
ING. ESTADÍSTICA  
COESPE 507

## ANEXO 07: CARTA DE ACEPTACIÓN

Piura, 30 de Noviembre del 2017

Señores  
UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO  
Escuela de Contabilidad

Apreciado,

Yo Juan José Pérez Castro, identificado con DNI 02609963 en mi calidad de representante legal de la empresa Inversiones, autorizo a Lesly Yessenia Santacruz Saavedra, estudiante de la Universidad Cesar Vallejo-Piura, a utilizar información confidencial de la empresa para el proyecto denominado "Evaluación de Estados Financieros y la Influencia en la Toma de decisiones de la Empresa Inversiones E.I.R.L 2015-2016 -Piura". Como condiciones contractuales, el estudiante se obliga a (1) no divulgar ni usar para fines personales la información (documentos, estados financieros) que, con objeto de la relación de trabajo, le fue suministrada; (2) no proporcionar a terceras personas, verbalmente o por escrito, directa o indirectamente, información alguna de las actividades y/o procesos de cualquier clase que fuesen observadas en la empresa durante la duración del proyecto y (3) no utilizar completa o parcialmente ninguno de los productos (documentos, metodología, procesos y demás) relacionados con el proyecto. El estudiante asume que toda información y el resultado del proyecto serán de uso exclusivamente académico.

El material suministrado por la empresa Inversiones E.I.R.L será la base para la construcción de un estudio de caso. La información y resultado que se obtenga del mismo podrían llegar a convertirse en una herramienta didáctica que apoye la formación de los estudiantes de la Escuela de Contabilidad.

En caso de que alguna(s) de las condiciones anteriores sea(n) infringida(s), el estudiante queda sujeto a la responsabilidad civil por daños y perjuicios que cause a la empresa Inversiones E.I.R.L, así como a las sanciones de carácter penal o legal a que se hiciere acreedor.

Atentamente,



Nombre del Representante legal.

CPC. Juan José Pérez Castro  
MAT. 007-649

## ANEXO 08: MATRIZ DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS



### CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, MARLON MARTÍN MONTEAGÜEZA TABARDA con DNI N° 40015801 Magister  
 en INVESTIGACIÓN Y DOCENCIA  
 N° ANR: 31761 de profesión CONTADOR  
 desempeñándome actualmente como DOCENTE  
 en LA UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO FIJAL PUNTA

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de  
 Validación los instrumentos:

Guía de Pautas y Cuestionario

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes  
 apreciaciones.

Guía de Pautas Para Jóvenes Universitarios de la UCV-FIURA	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				X	
2. Objetividad				X	
3. Actualidad				X	
4. Organización				X	
5. Suficiencia				X	
6. Intencionalidad			X		
7. Consistencia			X		
8. Coherencia			X		
9. Metodología			X		

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 30 días del mes de noviembre del Dos mil Diecisiete.

Mgtr. : MARLEN MARTIN RODRIGUEZ TABOADA  
DNI : 40015301  
Especialidad : CONTABILIDAD  
E-mail : marlen\_wint28@hotmail.com

  
-----  
Mg. Marlen Martin Mogollón Taboada  
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO

**"ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA JC INVERSIONES E.I.R.L.,  
PIURA, PERIODO 2015- 2016"**

**FICHA DE EVALUACIÓN DE GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL Y ENCUESTA**

Indicadores	Criterios	Deficiente					Regular					Buena					Muy Buena					Excelente					Observaciones
		0-20					21-40					41-60					61-80					81-100					
Aspectos de evaluación		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96						
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100						
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado																80										
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables																80										
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación																80										
4. Organización	Existe una organización lógica entre los ítems																80										
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.																80										





### CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Julio César Vilchez Masual con DNI N° 44429063 Magister  
 en Gestión Pública  
 N° ANR: 2416 de profesión Contador  
 desempeñándome actualmente como Auxiliar tributaria - contador - habiente  
 en Estudio Contable VIM

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de  
 Validación los instrumentos:

Guía de Pautas y Cuestionario

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes  
 apreciaciones.

Guía de Pautas Para Jóvenes Universitarios de la UCV-Piura	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				X	
2. Objetividad				X	
3. Actualidad				X	
4. Organización				X	
5. Suficiencia				X	
6. Intencionalidad				X	
7. Consistencia				X	
8. Coherencia				X	
9. Metodología					X

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 30 días del mes de noviembre del Dos mil Diecisiete.

  
C.P.C. Julio César Vilchez Moscoso  
MAT-07-2416

Mgtr. : Julio César Vilchez Moscoso  
DNI : 44427063  
Especialidad : Contabilidad  
E-mail : juliovilchez87@hotmail.com

"ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA JC INVERSIONES E.I.R.L.,  
PIURA, PERIODO 2015- 2016"

FICHA DE EVALUACIÓN DE GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL Y ENCUESTA

Indicadores	Criterios	Deficiente					Regular					Buena					Muy Buena					Excelente					Observaciones
		0-20					21-40					41-60					61-80					81-100					
Aspectos de evaluación		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96						
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100						
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado																80										
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables																75										
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación																75										
4. Organización	Existe una organización lógica entre los ítems																80										
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.																80										





### CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Mauro Arístides Nuñez DNI N° 02845390 Magister  
 en Finanzas Empresariales  
 N° ANR: ..... de profesión Contador Público  
 desempeñándome actualmente como Docente  
 en U.C.V.

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de  
 Validación los instrumentos:

Cuestionario y guía de análisis Documental

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes  
 apreciaciones.

Guía de Pautas Para Jóvenes Universitarios de la UCV-Plura	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				X	
2. Objetividad				X	
3. Actualidad				X	
4. Organización				X	
5. Suficiencia				X	
6. Intencionalidad			X		
7. Consistencia				X	
8. Coherencia				X	
9. Metodología					X

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 30 días del mes de noviembre del Dos mil Diecisiete.

Mgtr. : *Mauro Anton Numa*  
DNI : *02848390*  
Especialidad : *Finanzas Empresariales*  
E-mail : *mauroantonu@Yahoo.es*

  
Mg. CPC MAURO ANTON NUMA  
Reg. Mat. N° 07-276  
Reg. A.L. N° 07-009

**"EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS Y LA INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA  
INVERSIONES EIRL 2015-2016 -PIURA"**

**FICHA DE EVALUACIÓN GUIA DE ANALISIS DOCUMENTAL**

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 - 20					Regular 21 - 40					Buena 41 - 60					Muy Buena 61 - 80					Excelente 81 - 100					OBSERVACIONES
ASPECTOS DE VALIDACION		0	5	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96						
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100						
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado																80										
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables															75											
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación																80										
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems																80										
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.															75											

